KPMG

حـــازم حســـن
محاسبون قانونيون ومستشارون

مرتفعات الاهرام
كيلو ٢٢ طريق مصر الأسكندرية الصحراوى
الـهـرم - الـجيـزة - الـقاهـــرة الـكبـرى
كـــود بـريـــدى : ١٢٥٥٦ الأهـــرام

تليـفـون : ٠٠ ٢٢ ٣٦ ٣٥ - ١١ ٢٢ ٣٦ ٣٥ (٢٠٢)
تليفاكـس : ٠١ ٢٣ ٣٦ ٣٥ - ٠٥ ٢٣ ٣٦ ٣٥ (٢٠٢)
البريد الإلكترونى : egypt@kpmg.com.eg
صنـــدوق بـريـــد رقـــم ٤٨ الأهـــرام

تقرير مراقب الحسابات

إلى السادة / مساهمي شركة بلتون المالية القابضة

(شركة مساهمة مصرية)

تقرير عن القوائم المالية المجمعة

راجعنا القوائم المالية المجمعة المرفقة لشركة بلتون المالية القابضة (شركة مساهمة مصرية) والمتمثلة في قائمة المركز المالي المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وكذا قوائم الدخل المجمعة والدخل الشامل المجمعة والتغير في حقوق الملكية المجمعة والتدفقات النقدية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات.

بالنسبة للقوائم المالية المجمعة للشركة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ فقد تمت مراجعتها بمعرفة مراقب حسابات آخر أصدر تقريره المؤرخ ٢٩ مارس ٢٠١٧ برأي غير متحفظ على القوائم المالية المجمعة.

مسئولية الإدارة عن القوائم المالية المجمعة

هذه القوائم المالية المجمعة مسئولية إدارة الشركة، فالإدارة مسئولة عن إعداد وعرض القوائم المالية المجمعة عرضاً عادلاً وواضحاً وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية، وتتضمن مسئولية الإدارة تصميم وتنفيذ والحفاظ على رقابة داخلية ذات صلة بإعداد وعرض القوائم المالية المجمعة عرضاً عادلاً وواضحاً خاليةً من أية تحريفات هامة ومؤثرة سواء ناتجة عن الغش أو الخطأ، كما تتضمن هذه المسئولية اختيار السياسات المحاسبية الملائمة وتطبيقها وعمل التقديرات المحاسبية الملائمة للظروف.

مسئولية مراقب الحسابات

تنحصر مسئوليتنا في إبداء الرأي على هذه القوائم المالية المجمعة في ضوء مراجعتنا لها. وقد تمت مراجعتنا وفقا لمعايير المراجعة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية. وتتطلب هذه المعايير منا الإلتزام بمتطلبات السلوك المهني وتخطيط وأداء المراجعة للحصول على تأكد مناسب بأن القوائم المالية المجمعة خالية من أية تحريفات هامة ومؤثرة.

وتتضمن أعمال المراجعة أداء إجراءات للحصول على أدلة مراجعة بشأن القيم والإفصاحات في القوائم المالية المجمعة. وتعتمد الإجراءات التي تم اختيارها على الحكم المهني للمراقب ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر في القوائم المالية المجمعة سواء الناتج عن الغش أو الخطأ. ولدى تقييم هذه المخاطر يضع المراقب في إعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام الشركة بإعداد القوائم المالية المجمعة والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأى على كفاءة الرقابة الداخلية في الشركة. وتشمل عملية المراجعة أيضا تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدت بمعرفة الإدارة وكذا سلامة العرض الذي قدمت به القوائم المالية المجمعة.

وإننا نرى أن أدلة المراجعة التي قمنا بالحصول عليها كافية ومناسبة وتعد أساسا مناسبا لإبداء رأينا على القوائم المالية المجمعة.

الرأي

ومن رأينا أن القوائم المالية المجمعة المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح، في جميع جوانبها الهامة، عن المركز المالي المجمع لشركة بلتون المالية القابضة (شركة مساهمة مصرية) في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، وعن أدائها المالي المجمع وتدفقاتها النقدية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة بإعداد هذه القوائم المالية المجمعة.

مراقب الحسابات

سامي عبد الحفيظ أحمد ابراهيم
سجل مراقبى الحسابات
الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٣٧٧)
KPMG حازم حسن

KPMG حازم حسن
محاسبون قانونيون ومستشارون
١٠

القاهرة في ٧ مارس ٢٠١٨

الأصول			
الأصول غير المتداولة			
الشهرة	(٦)	٣٠٧ ٨٧١ ٧٨٧	٧٧ ١٤٦ ٣٨٢
أصول غير ملموسة	(٧)	١٤ ١٢١ ٢٥٠	١٤ ٩١١ ٢٥٠
أصول ثابتة	(٨)	١٣٥ ٧٠٩ ٨٠٩	٥ ٦٩٣ ٩٦٠
مشروعات تحت التنفيذ	(٩)	٢ ٧٧٣ ٦٨٧	٧ ٦١٥ ٣٩٦
استثمارات في شركات شقيقة	(١٠)	١ ٠٨٠ ٠٧١	١ ٢٩٠ ٠٨١
دفعات مقدمة لشراء استثمارات في شركات تابعة		-	٣٩٨ ٨٦٠ ٠٠٠
إستثمارات مالية متاحة للبيع	(١١)	٢٢ ٩٥٣ ٥١٧	٢١ ٢٠٤ ٩٩٦
تأمينات لدى الغير		٢ ١٤٧ ٤٣١	٢ ٢٣٩ ٧١٥
إجمالى الأصول غير المتداولة		**٤٨٦ ٦٥٧ ٥٥٢**	**٥٢٨ ٩٦١ ٧٨٠**
الأصول المتداولة			
عملاء مدينة	(١٢)	٢٨١ ٩٠١ ٤٩١	٢٠٢ ٧٨٩ ٢٤١
أرصدة مدينة أخرى	(١٣)	٥١ ٥٠٨ ٧٣٤	١٠ ٠٩٨ ٧٨٢
أرصدة مستحقة على أطراف ذات علاقة	(١٤)	٦٧٩ ٥٠٤	٢٦ ٩١٨
ارصدة مستحقة على شركات عاملة في مجال الأوراق المالية		١٢ ٦٧٣ ٨٤٢	٤ ٣٢٠ ٧٨٩
إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	(١٥)	١ ٠٧١ ٤١٥	٧٦ ٨٥٦ ٤٩٨
النقدية وما في حكمها	(١٦)	١ ١٤٧ ٠١١ ٥٨٩	٣٨٤ ٥٨٧ ٨٥٦
إجمالى الأصول المتداولة		**١ ٤٩٤ ٨٤٦ ٥٧٥**	**٦٧٨ ٦٨٠ ٠٨٤**
إجمالى الأصول		**١ ٩٨١ ٥٠٤ ١٢٧**	**١ ٢٠٧ ٦٤١ ٨٦٤**
حقوق الملكية والإلتزامات			
حقوق الملكية			
رأس المال المصدر والمدفوع	(١٧)	٣٣٨ ٠٣١ ٩٥٨	٣٣٨ ٠٣١ ٩٥٨
إحتياطى قانونى	(١٨)	٢١ ٠٣٢ ٢٠٢	٢١ ٠٣٢ ٢٠٢
احتياطي فروق ترجمة القوائم المالية للشركات التابعة		٥٢ ٥٨٥ ٨٦٤	٦١ ٩٤٠ ٤٢٣
احتياطي تقييم استثمارات مالية متاحة للبيع		٢ ٣٦٦ ٥١٤	٩٦٠ ٩٠٥
فائض مصروفات اصدار اسهم		١٢٣ ٥٠٠	١٢٣ ٥٠٠
أرباح مرحلة		٢٩ ١٤٨ ٨٤٥	١٩ ٩١٦ ٧٤٢
إجمالى حقوق ملكية الشركة الام		**٤٤٣ ٢٨٨ ٨٨٣**	**٤٤٢ ٠٠٥ ٧٣٠**
حقوق الحصص غير المسيطرة		٩٥ ٦٣١ ٣٢٦	-
اجمالى حقوق الملكية		**٥٣٨ ٩٢٠ ٢٠٩**	**٤٤٢ ٠٠٥ ٧٣٠**
الإلتزامات غير المتداولة			
إلتزامات ضريبية مؤجلة	(٣٢)	٥ ٥٨٧ ٧٧٢	١٥ ٥٥٣ ٥٢٤
إجمالى الإلتزامات غير المتداولة		**٥ ٥٨٧ ٧٧٢**	**١٥ ٥٥٣ ٥٢٤**
الالتزامات المتداولة			
تسهيلات ائتمانية	(١٩)	٥١ ٣٦٢ ٩٣٣	٨٧ ٥٨٧ ٨٥٦
قروض قصيرة الاجل	(٢٠)	٣٨٩ ٨٤٠ ٠٠٠	٣٩٨ ٨٦٠ ٠٠٠
مخصصات	(٢١)	١٠ ١٨٩ ٠٧٤	٨ ٥٥٥ ٠٥٣
أرصدة مستحقة لأطراف ذات علاقة	(٢٣)	٨ ٣١٩ ١٨٠	٦ ٧٥٦ ٧٠٧
موردون		٢ ٢٠٣ ٠٧٨	٩ ٤٩٢ ٥٨٠
عملاء- ارصدة دائنة	(٢٤)	٦٦٣ ٤٠٤ ٥٣٤	٢٠٣ ٣٩٧ ٤٤٣
أرصدة دائنة أخرى	(٢٥)	٢٩٢ ٥٤٦ ٢٠٨	٢٦ ٧٣٢ ٤٢٤
إلتزامات ضريبة الدخل الجارية		١٩ ١٣١ ١٣٩	٨ ٧٠٠ ٥٤٧
إجمالى الإلتزامات المتداولة		**١ ٤٣٦ ٩٩٦ ١٤٩**	**٧٥٠ ٠٨٢ ٦١٠**
إجمالى حقوق الملكية والإلتزامات		**١ ٩٨١ ٥٠٤ ١٢٧**	**١ ٢٠٧ ٦٤١ ٨٦٤**

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة من صفحة (٦) الى صفحة (٣٨) تعتبر جزءا متمم للقوائم المالية و تقرا معها .
تقرير مراقب الحسابات "مرفق"

رئيس مجلس الإدارة

العضو المنتدب

	إيضاح رقم	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ جنيه مصرى	٣١ ديسمبر ٢٠١٦ جنيه مصرى
الإيرادات			
أتعاب ترويج و تغطية الاكتتاب		٦٠ ٥٢٤ ٦٥٢	١٧ ٨٨٢ ٧٧١
أتعاب إدارة محافظ و صناديق الإستثمار		٢٨ ١٨٤ ٤٦٢	٣١ ٢٢٧ ٨١٦
إيراد نشاط السمسرة و الوساطة في الأوراق المالية	(٢٦)	٥٨٦ ١٢٢ ١٣٢	٧٥ ٥٠٣ ٣٦٧
إيرادات أصول مالية	(٢٧)	٩ ٢٠٨ ١٣٥	١١ ٣٤٥ ٥٨٨
فروق ترجمة عملات أجنبية		-	٨٧ ١٢٠ ٣٧٩
توزيعات أرباح - استثمارات مالية متاحة للبيع		٢ ٥٧١ ٠٠١	٢ ٨٥٣ ٣٠٩
إيرادات أخرى		٩ ٨٤٧ ٨٢٨	٤ ٧٨١ ٠٩٦
أرباح بيع أصول ثابتة		٢٧٩ ١٥٥	-
أرباح استبعاد شركات تابعة		-	٩٦ ٧٩٦
رد اضمحلال استثمارات مالية		-	١٩٣ ٥٠٠
نصيب المجموعة من صافى أرباح الشركات الشقيقة		-	٥٤ ٣٧٥
		٦٩٦ ٧٣٧ ٣٦٥	٢٣١ ٠٥٨ ٩٩٧
المصروفات			
أجور ومرتبات وما فى حكمها	(٢٨)	(٣٠٣ ٠٥٩ ٧٧١)	(٩٠ ١٦٠ ٧٧٩)
بدلات أعضاء مجلس الإدارة		(١ ٣٦٣ ٤٩٠)	(٩٨٣ ٨٠٠)
عمولات تنفيذ في أسواق أجنبية		(١٧١ ٩٦٤ ٣٢٧)	-
اهلاك أصول ثابتة	(٨)	(٤ ٤٨٢ ٨١٦)	(٢ ٦٢٥ ٤٥٥)
استهلاك أصول غير ملموسة	(٧)	(٧٩٠ ٠٠٠)	(٧٩٠ ٠٠٠)
عبء الاضمحلال في الأصول	(٢٢)	(٩٨٨ ٣٥٧)	-
مخصصات مكونة	(٢١)	(٢ ٠٣٠ ٤٧٣)	(٥ ٣٤٥ ٨٥٦)
مصروفات نشاط أخرى	(٢٩)	(١٩٤ ٧٤٩ ١٣٩)	(٥٧ ٢٧٠ ٤٤١)
فوائد تمويلية	(٣٠)	(١٩ ٦٠٧ ٧٩٩)	(٦ ٤٢٢ ٥٥٨)
فروق ترجمة عملات أجنبية		(٢ ٢٧٠ ٤٥٠)	-
نصيب المجموعة من صافى خسائر الشركات الشقيقة	(١٠)	(٢٠٧ ٨٣٣)	-
صافى (خسائر) أرباح العام قبل الضريبة		**(٤ ٧٧٧ ٠٩٠)**	**٦٧ ٤٦٠ ١٠٨**
ضريبة الدخل	(٣١)	(٩ ٤٧٤ ١٠٨)	(٢٣ ١٨٢ ٢١٤)
صافى (خسائر) أرباح العام بعد الضريبة		**(١٤ ٢٥١ ١٩٨)**	**٤٤ ٢٧٧ ٨٩٤**
موزعه كالاتى:			
صافى أرباح مساهمى الشركة الام		٩ ٢٣٢ ١٠٣	٤٤ ٢٧٧ ٨٩٤
صافى أصحاب الحصص غير المسيطرة		(٢٣ ٤٨٣ ٣٠١)	-
صافى (خسائر) أرباح العام		**(١٤ ٢٥١ ١٩٨)**	**٤٤ ٢٧٧ ٨٩٤**
نصيب السهم الأساسي من صافى أرباح العام (جنيه/للسهم)	(٣٣)	**٠,٠٥٥**	**٠,٢٦٢**

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة من صفحة (٦) الى صفحة (٣٨) تعتبر جزءا متمم للقوائم المالية و تقرا معها .

رئيس مجلس الإدارة

العضو المنتدب

Beltone Financial Holding
BELTONE
بلتون المالية القابضة

عن السنه المالية المنتهية في

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
صافى (خسائر) أرباح العام بعد الضريبة	(١٤ ٢٥١ ١٩٨)	٤٤ ٢٧٧ ٨٩٤
بنود الدخل الشامل الاخر		
فروق ترجمة القوائم المالية لشركات تابعة بعملات عرض أجنبيه	(٩ ٣٥٤ ٥٥٩)	٥٨ ٤١٢ ٨٦٣
فروق تقييم استثمارات مالية متاحة للبيع	١ ٤٠٥ ٦٠٩	٢ ٢٨١ ٨٩٣
اجمالى بنود الدخل الشامل الاخر عن العام	(٧ ٩٤٨ ٩٥٠)	٦٠ ٦٩٤ ٧٥٦
اجمالى بنود الدخل الشامل عن العام	(٢٢ ٢٠٠ ١٤٨)	١٠٤ ٩٧٢ ٦٥٠
موزعه كالاتى:		
مساهمى الشركة الام	١ ٢٨٣ ١٥٣	١٠٤ ٩٧٢ ٦٥٠
أصحاب الحصص غير المسيطرة	(٢٣ ٤٨٣ ٣٠١)	-
إجمالى الدخل الشامل عن العام	(٢٢ ٢٠٠ ١٤٨)	١٠٤ ٩٧٢ ٦٥٠

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة من صفحة (٦) الي صفحة (٣٨) تعتبر جزءا متمم للقوائم المالية و تقرا معها .

العضو المنتدب

رئيس مجلس الإدارة

صافى (أرباح) العام قبل الضرائب		(٤ ٢٢٧ ٠٦٠)	١٧ ٤١٠ ١٠٨
يتم تسويتها بما يلى:			
إهلاك الأصول الثابتة	(٩)	٤ ٤٨٢ ٨١٦	٢ ٦٢٥ ٤٥٥
استهلاك أصول غير ملموسة	(٨)	٧٩٠ ٠٠٠	٧٩٠ ٠٠٠
فوائد دائنة		(٩ ١٦٦ ٤٦٥)	(١٨ ٦٠٦ ٥٧٤)
فوائد تمويلية	(٣٠)	١٩ ٦٠٧ ٧٩٩	٦ ٤٢٢ ٥٥٨
مخصصات	(٢١)	٢ ٠٣٠ ٤٧٣	٥ ٣٤٥ ٨٥٦
عبء الاضمحلال في الأصول	(٢٢)	٩٨٨ ٣٥٧	-
اضمحلال ومخصصات انتفى الغرض منها		-	(١٩٣ ٥٠٠)
نصيب المجموعة من صافى خسائر (أرباح) الشركات الشقيقة		٢٠٧ ٨٣٣	(٥٤ ٣٧٥)
فروق ترجمة عملات اجنبيه غير محققة		(٨ ٨١١ ٧٣٠)	-
أرباح بيع أصول ثابتة		(٢٧٩ ١٥٥)	
أرباح استبعاد شركات تابعة		-	(٩٦ ٧٩٦)
		٥ ٠٧٢ ٨٣٨	٦٣ ٦٩٢ ٧٣٢
(الزيادة) النقص فى الأصول / الزيادة (النقص) فى الالتزامات			
العملاء		(٦٣ ٦٨٩ ٦٨١)	(١٤٩ ٩٦١ ٩٩٤)
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		٧٥ ٧٩٠ ٩٦٥	(٧٣ ٩٦٠ ٠٧٢)
الأرصدة المستحقة على الأطراف ذات العلاقة		(٦٥٢ ٥٨٦)	٧ ٩٧٩ ٢٤٢
ارصدة مستحقة على شركات عاملة في مجال الأوراق المالية (بالصافى)		(١ ٤٣٦ ٩٥١)	(٢ ٤٢٦ ٢٥٧)
المدينون والأرصدة المدينة الأخرى		(٣٣ ٤٠١ ٤٥٠)	(٢ ٦٢١ ٧١١)
دائنون و ارصدة الدائنة الأخرى		١٣٠ ٩٣٧ ١٨٧	٥ ٣٣٢ ٦٤٧
عملاء- ارصدة دائنة		٤٦٠ ٠٠٧ ٠٩١	١١٧ ٩٩٢ ٤٩١
الموردين		(٧ ٢٨٩ ٥٠٢)	٨ ٨١٣ ٦٢٢
مستخدم من المخصصات	(٢١)	(٣٩٦ ٤٥٢)	-
ارصدة مستحقة لأطراف ذات علاقة		١ ٥٦٢ ٤٧٣	(٣ ٤٩٥ ٥٨١)
تأمينات لدى الغير		١ ٣٣٨ ١١٢	(٩٥١ ٣٠٥)
التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة فى) أنشطة التشغيل		٥٦٧ ٨٤٢ ٠٤٥	(٢٩ ٦٠٦ ١٨٦)
مقبوضات فوائد دائنة		٩ ١٦٦ ٤٦٥	١٨ ٦٠٦ ٥٧٤
مدفوعات فوائد تمويلية		(١٩ ٦٠٧ ٧٩٩)	(٦ ٤٢٢ ٥٥٨)
ضرائب الدخل المدفوعة		(٩ ٠٠٩ ٢٦٨)	(٦ ٨٦٢ ١٤٥)
صافى التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة فى) أنشطة التشغيل		٥٤٨ ٣٩١ ٤٤٣	(٢٤ ٢٨٤ ٣١٥)
التدفقات النقدية من أنشطة الإستثمار			
مدفوعات لشراء أصول ثابتة	(٨)	(١٣١ ٩٥٠ ٢٤٠)	(٢ ٣٦١ ٤٢٤)
مقبوضات من بيع أصول ثابتة		٣٤٠ ٠٠١	-
مدفوعات لمشروعات تحت التنفيذ		٤ ٨٤١ ٧٠٩	(٧ ٦١٥ ٣٩٦)
دفعة مقدمة لشراء استثمارات فى شركات تابعة		-	(٣٩٨ ٨٦٠ ٠٠٠)
صافى النقدية من الاستحواذ على شركات تابعة		١٠٤ ٧٥٣ ٥٣٥	-
صافى المقبوضات من ودائع لاجل		-	٣٨ ٦٥٢ ٣٣٢
متحصلات من بيع / استرداد استثمارات مالية متاحة للبيع		(٣٤٢ ٩١٢)	(١ ٦٠٣ ٩٢٩)
صافى التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة فى) أنشطة الإستثمار		٢٧٧ ٦٤٢ ٠٩٣	(٣٧١ ٧٨٨ ٤١٧)
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
مقبوضات قروض من الشركات التابعة		-	٣٩٨ ٨٦٠ ٠٠٠
صافى مدفوعات لتسهيلات ائتمانية		(٣٦ ٢٢٤ ٩٢٣)	٥٦ ٣٨٥ ٨٢٤
صافى التدفقات النقدية (المستخدمة فى) الناتجة من أنشطة التمويل		(٣٦ ٢٢٤ ٩٢٣)	٤٥٥ ٢٤٥ ٨٢٤
صافى التغير فى النقدية وما فى حكمها خلال العام		٧٨٩ ٨٠٨ ٦١٣	٥٩ ١٧٣ ٠٩٢
فروق ترجمة عملات اجنبيه		(٢٧ ٣٨٤ ٨٨٠)	٥٨ ٠٤٣ ٢٤٤
النقدية وما فى حكمها فى بداية العام		٣٨٤ ٥٨٧ ٨٥٦	٢٦٧ ٣٧١ ٥٢٠
النقدية وما فى حكمها فى نهاية العام	(١٦)	١ ١٤٧ ٠١١ ٥٨٩	٣٨٤ ٥٨٧ ٨٥٦

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة من صفحة (٦) الى صفحة (٣٨) تعتبر جزءا متمم للقوائم المالية و تقرا معها .

العضو المنتدب

رئيس مجلس الإدارة

Beltone Financial Holding
BELTONE
بلتون المالية القابضة

١- نبذة عن الشركة

تأسست شركة بلتون المالية القابضة (شركة مساهمة مصرية) طبقاً لاحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية، وقيدت الشركة بالسجل التجارى برقم ٥٣٥٠٤ فى ١٠ مايو ٢٠٠٦ سجل تجارى جنوب القاهرة وتم نقل الشركة بالسجل التجارى بالسادس من اكتوبر برقم ١٣٢٩٩، وبتاريخ ٥ مارس ٢٠١٣ تم نقل الشركة بسجل تجارى جنوب القاهرة برقم ٦٣٦٧٣ وتنتهى السنة المالية للشركة القابضة وشركاتها التابعة فى ٣١ ديسمبر من كل عام.
غرض الشركة هو الإشتراك فى تأسيس الشركات التى تصدر أوراقاً مالية أو فى زيادة رؤوس أموالها. وقد حددت مدة الشركة بخمس وعشرون عاماً تبدأ من تاريخ قيد الشركة بالسجل التجارى.

٢- أسس إعداد القوائم المالية المجمعة

أ- الالتزام بالمعايير المحاسبية والقوانين

تم إعداد القوائم المالية المجمعة وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية.
تم اعتماد القوائم المالية المجمعة بمعرفة مجلس إدارة الشركة فى ٧ مارس ٢٠١٨.

ب- عملة التعامل وعملة العرض

العملة المستخدمة في عرض القوائم المالية هي الجنيه المصرى والذى يمثل عملة التعامل للشركة.

ج- إستخدام التقديرات والأفتراضات

- يتطلب إعداد القوائم المالية وفقا لمعايير المحاسبة المصرية من الإدارة استخدام الحكم الشخصي والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات والقيم المعروضة للأصول والالتزامات والإيرادات والمصروفات. تعد التقديرات والافتراضات المتعلقة بها في ضوء الخبرة السابقة وعوامل أخرى. هذا وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.
- يتم إعادة مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها بصفه دوريه.
- يتم الاعتراف بالتغيير في التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم تغيير التقدير فيها إذا كان التغيير يؤثر على هذه الفترة فقط، أو في فترة التغيير والفترات المستقبلية إذا كان التغيير يؤثر على كليهما.

د- قياس القيم العادلة:

- يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية على أساس القيمة السوقية للأداة المالية أو لأدوات مالية مثيلة في تاريخ القوائم المالية بدون خصم أي تكاليف بيع مستقبلية مقدرة. يتم تحديد قيم الأصول المالية بأسعار الشراء الحالية لتلك الأصول، بينما يتم تحديد قيمة الالتزامات المالية بالأسعار الحالية التي يمكن أن تسوى بها تلك الالتزامات.
- في حالة عدم وجود سوق نشطة لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية فإنه يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم المختلفة مع الأخذ في الاعتبار أسعار المعاملات التي تمت مؤخراً، والاسترشاد بالقيمة العادلة الحالية للأدوات الأخرى المشابهة بصوره جوهريه-أسلوب التدفقات النقدية المخصومة -أو أي طريقة أخرى للتقييم ينتج عنها قيم يمكن الاعتماد عليها.

٣- **معلومات قطاعية**

لدى المجموعة ثلاثة قطاعات تمثل أقسامها الاستراتيجية التي يتم التقرير عنها، وتقدم هذه الأقسام الاستراتيجية خدمات مختلفة تدار بطريقة منفصلة إما لأنها تتطلب مهارات خاصة و لأن لها نوعية مختلفة من العملاء. ويقوم المديرون التنفيذيون وكذا رئيس القطاعات بمراجعة تقارير الإدارة الداخلية على الأقل مرة كل شهر.

وتُعد السياسات المحاسبية للقطاعات التي يتم إعداد التقرير عنها هي تلك المطبقة في العام السابق. ويمثل ربح القطاع الأرباح التي يحققها كل قطاع كما وردت في تقارير الإدارة الداخلية التي يتم مراجعتها بانتظام على ألا تتضمن أى توزيع رواتب المديرين ونصيب المجموعة من نتائج الشركات الشقيقة والأرباح المحققة من استبعاد حصص فى شركات شقيقة والدخل من الاستثمار والأرباح والخسائر الأخرى وتكاليف التمويل ومصروف ضريبة الدخل. ويعتبر هذا القياس الأكثر ملاءمة لغرض تخصيص الموارد للقطاعات وتقييم أدائها.

طاعي

باط

م المجموعة بثلاثة أنشطة تشغيلية رئيسية و هم الترويج و خدمات إدارة محافظ و صناديق الاستثمار و السمسرة وحفظ و تداول الأوراق المالية و هذه الأنشطة هي التي تم
ا التقرير.

بية

و صافي الأصول للمجموعة

	أنشطة ترويج و تغطية الاكتتاب		أنشطة إدارة محافظ و صناديق استثمار		أنشطة للسمسرة و تداول الأوراق المالية و الحفظ		الاجمالي	
	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى
	٦٠ ٥٢٤ ٦٥٢	١٨ ٣٨٥ ٣٥٨	٢٨ ٩٠٤ ٠٥٦	٦١ ٧٧٦ ٧٣٥	٥٨٦ ٣٣٠ ٩١٨	٨٨ ٥٥٢ ٢٢٤	٦٧٥ ٧٥٩ ٦٢٦	١٦٨ ٧١٤ ٣١٧
	(٢٤ ٢٣٤ ١٣٠)	(١١ ٠٢٤ ٦٢٧)	(٤٤ ٤٧٩ ١٨٤)	(٥٠ ١٩٢ ٥٣٩)	(٦٠٧ ٤٢٣ ٦٨٦)	(٨٠ ٨٩٢ ٣٥٤)	(٦٧٦ ١٣٧ ٠٠٠)	(١٤٢ ١٠٩ ٥٢٠)
	٣٦ ٢٩٠ ٥٢٢	٧ ٣٦٠ ٧٣١	(١٥ ٥٧٥ ١٢٨)	١١ ٥٨٤ ١٩٦	(٢١ ٠٩٢ ٧٦٨)	٧ ٦٥٩ ٨٧٠	(٣٧٧ ٣٧٤)	٢٦ ٦٠٤ ٧٩٧
ي القطاعات								
							--	(٦ ٤٢٢ ٥٥٨)
							٩ ٢٠٨ ١٣٥	٦ ٢٨٨ ٩٣٩
							(١ ٨١٠ ٣٢١)	٥١ ٧٥٥ ٢٦٦
							١٠ ١٢٦ ٩٨٣	٢ ٥٨٣ ٣٠٩
حة للبيع							٢ ٥٧١ ٠٠١	٣٣ ٤٦١
							(٢٣ ٤٩٧ ٦٨١)	(١٥ ٥٨٧ ١٣٣)
							(٧٩٠ ٠٠٠)	(٧٩٠ ٠٠٠)
							--	٩٦ ٧٩٦
شركات الشقيقة							(٢٠٧ ٨٣٣)	٥٤ ٣٧٥
							(٩ ٤٧٤ ١٠٨)	(٢٣ ١٨٢ ٢١٤)
ية							(١٤ ٢٥١ ١٩٨)	٤٤ ٢٧٧ ٨٩٤

امات القطاعية

أنشطة ترويج و تغطية الاكتتاب		أنشطة إدارة محافظ و صناديق استثمار		أنشطة للسمسرة و تداول الأوراق المالية والحفظ		الإجمالي	
٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى
٣٨٥ ٢٤٢ ٢٩٧	٥ ٩٦٨ ٢٥٨	٥٠ ٠٤٩ ٣٦٨	٥٥١ ٤٤٠ ٧٦٣	١ ٤٧٨ ٥٣٩ ٣٠٢	٥٠٤ ٢٨١ ٩٨٠	١ ٩١٣ ٨٣٠ ٩٦٧	١ ٠٦١ ٦٩١ ٠٠١
						(٧٤٨ ١٦٨ ٣٤٩)	(٦٧٩ ٨٨٨ ٠٩٩)
						٨١٥ ٨٤١ ٥٠٩	٨٢٥ ٨٣٨ ٩٦٢
						١ ٩٨١ ٥٠٤ ١٢٧	١ ٢٠٧ ٦٤١ ٨٦٤
٢٣٨ ٨٢٤ ٢٨٦	٢ ٧٩٦ ٢٢٠	٣٨ ٧٥٤ ٢١٠	٤٣٩ ١٦١ ٩٥٧	١ ٣٦٩ ١٣١ ٤٢٤	٣٠٥ ٩٨٥ ٤٢٩	١ ٦٤٦ ٧٠٩ ٩٢٠	٧٤٧ ٩٤٣ ٦٠٧
						(٦٢٤ ٧٨٨ ٥١٤)	(٤٠٦ ٣٩١ ٧٦٥)
						٤١٥ ٠٧٤ ٧٤٠	٤٢٤ ٠٨٤ ٢٩٢
						١ ٤٣٦ ٩٩٦ ١٤٦	٧٦٥ ٦٣٦ ١٣٤

ت الجغرافية

نطقتين جغرافيتين رئيسيتين هما : جمهورية مصر العربية والولايات المتحدة الامريكية في عرض المعلومات الجغرافية وقد استند قطاع الإيرادات علي الموقع الجغرافي
م عرض العمليات التشغيلية للمجموعة في إطار القطاعات الجغرافية ، مما يعكس حجم كل عملية منها.
لمحققة في الولايات المتحدة الامريكية بما يعادل ٠٠٠ ٤٨٥ ٤٣٠ جنيه مصري بينما تحققت باقي إيرادات المجموعة داخل جمهورية مصر العربية.

	الفعلى	فى القيمة العادلة من صافى أصول الشركات التابعة	المباشرة وغير المباشرة	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
		جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى
شركة بلتون لإدارة صناديق الاستثمار	٢٠٠٦/٨/١	٨ ٨٢٨ ٠٩٣	١٢ ٣٦٠ ٣٦٧	٣ ٥٣٢ ٢٧٤	٣ ٥٣٢ ٢٧٤
شركة بلتون لترويج وتغطية الاكتتاب	٢٠٠٦/٨/١	١٢ ٨٠٧ ١٦٨	١٢ ٩٤٧ ٣٤١	١٤٠ ١٧٣	١٤٠ ١٧٣
شركة بلتون لتكنولوجيا المعلومات	٢٠١٥/١١/١٩	١٧ ٥٩٧ ٧٠٨	١٠٦ ٩٧٠ ٩٢٥	٧٣ ٤٧٣ ٩٣٥	٧٣ ٤٧٣ ٩٣٥
				٧٧ ١٤٦ ٣٨٢	٧٧ ١٤٦ ٣٨٢
		دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي
شركة Auerbach Grayson & Company	٢٠١٧/٢/١	١٠ ٩٧٩ ٣٧٩	٢٤ ٠٠٠ ٠٠٠	١٣ ٠٢٠ ٦٢١	--
المعادل بالجنيه المصري				٢٣٠ ٧٢٥ ٤٠٥	--
الإجمالي				٣٠٧ ٨٧١ ٧٨٧	٧٧ ١٤٦ ٣٨٢

خلال العام تم الاستحواذ على ٦٠% من شركة Auerbach Grayson & Company "الولايات المتحدة الأمريكية" بلغت قيمة الاستحواذ مبلغ ٢٤ مليون دولار أمريكي ونتج عن ذلك الاستحواذ شهرة ٤٠٥ ٧٢٥ ٢٣٠ جنيه مصري (إيضاح ٣٤).

٧- أصول غير ملموسة

	علامة تجارية	العلاقة التعاقدية مع العملاء	الإجمالي
	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري
أ- التكلفة			
التكلفة فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣ ٥٠٠ ٠٠٠	١٢ ٣٠٠ ٠٠٠	١٥ ٨٠٠ ٠٠٠
التكلفة فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣ ٥٠٠ ٠٠٠	١٢ ٣٠٠ ٠٠٠	١٥ ٨٠٠ ٠٠٠
ب- مجمع الإستهلاك			
مجمع الإستهلاك في ١ يناير ٢٠١٦	٢١ ٨٧٥	٧٦ ٨٧٥	٩٨ ٧٥٠
إستهلاك العام	١٧٥ ٠٠٠	٦١٥ ٠٠٠	٧٩٠ ٠٠٠
مجمع الإستهلاك في ٣١ ديسمبر٢٠١٦	١٩٦ ٨٧٥	٦٩١ ٨٧٥	٨٨٨ ٧٥٠
إستهلاك العام	١٧٥ ٠٠٠	٦١٥ ٠٠٠	٧٩٠ ٠٠٠
مجمع الإستهلاك في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣٧١ ٨٧٥	١ ٣٠٦ ٨٧٥	١ ٦٧٨ ٧٥٠
صافى الأصول غير الملموسة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣ ١٢٨ ١٢٥	١٠ ٩٩٣ ١٢٥	١٤ ١٢١ ٢٥٠
صافى الأصول غير الملموسة في ٣١ ديسمبر٢٠١٦	٣ ٣٠٣ ١٢٥	١١ ٦٠٨ ١٢٥	١٤ ٩١١ ٢٥٠

مباني	تحسينات مباني مؤجرة	اثاث	برامج و أجهزة حاسب الي	أجهزة اتصالات	وسائل نقل وانتقال	الإجمالي
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري
-	٢ ٥٣١ ٥٣٥	٢ ٨٦٣ ١٣١	١٥ ٤٢١ ٣٤٨	٣ ٤٥٧ ٤٣٢	٥ ٠١٣ ١٢١	٢٩ ٢٨٦ ٥٦٧
-		١١ ٤١٧	٣٦٢ ٩٣١	٥٤ ٠٨٩	١ ٩٢٠ ٠٠٠	٢ ٣٤٨ ٤٣٧
-	-	-	(٥ ١٥٠)	-	(١ ٨٤٠ ٨٣٣)	(١ ٨٤٥ ٩٨٣)
-	-	٤٧١ ٨٠٦	٥ ٩٠٢ ٣١٢	١ ١٢٦ ٥١٦	١١٧ ٣٣٨	٧ ٦١٧ ٩٧٢
-	٢ ٥٣١ ٥٣٥	٣ ٣٤٦ ٣٥٤	٢١ ٦٨١ ٤٤١	٤ ٦٣٨ ٠٣٧	٥ ٢٠٩ ٦٢٦	٣٧ ٤٠٦ ٩٩٣
-	٢ ٥٣١ ٥٣٥	٣ ٣٤٦ ٣٥٤	٢١ ٦٨١ ٤٤١	٤ ٦٣٨ ٠٣٧	٥ ٢٠٩ ٦٢٦	٣٧ ٤٠٦ ٩٩٣
١١٧ ٩٩٦ ٤٧٢	٧ ٦٢٤ ٠٦٠	٤ ٤٧٣ ٣٦٦	٣٣٢ ٨٣٦	١ ٥٢٣ ٥٠٦	-	١٣١ ٩٥٠ ٢٤٠
-	-	٥ ٧١١ ٤٥٩	-	-	-	٥ ٧١١ ٤٥٩
-	(١٩٤ ٦٩٣)	(١ ٠٣١ ٠٦٩)	(١٨٣ ٣٥٦)	-	(١ ٥٨٧ ٣٥٦)	(٢ ٩٩٦ ٤٧٤)
-	(١٥ ٣٦٧)	(١٣ ١٨٠)	(٣ ٠٥ ١٩٠)	(١٥ ٥٨٣)	-	(٣٤٩ ٣٢٠)
١١٧ ٩٩٦ ٤٧٢	٩ ٩٤٥ ٥٣٥	١٢ ٤٨٦ ٩٣٠	٢١ ٥٢٥ ٧٣١	٦ ١٤٥ ٩٦٠	٣ ٦٢٢ ٢٧٠	١٧١ ٧٢٢ ٨٩٨
-	١ ٧٣٥ ٣٠٩	٢ ٠٩٢ ٧٠٣	١٣ ٥٨٣ ٢٣٨	٢ ٦٢٠ ٩٣١	٣ ٦٦٦ ٠١٤	٢٣ ٦٩٨ ١٩٥
-	٤٣١ ٠٠٠	٣٨٥ ٤٤١	٥٢٧ ٨١٤	٧٦١ ٣٩٦	٥١٩ ٨٠٤	٢ ٦٢٥ ٤٥٥
-	-	-	(٥ ١٥٠)	-	(١ ٧١٤ ٨٣٣)	(١ ٧١٩ ٩٨٣)
-	-	٣٨٠ ٨٧٩	٥ ٨٧١ ١٤٨	٧٣٩ ٩١٥	١١٧ ٤٢٤	٧ ١٠٩ ٣٦٦
-	٢ ١٦٦ ٣٠٩	٢ ٨٥٩ ٠٢٣	١٩ ٩٧٧ ٠٥٠	٤ ١٢٢ ٢٤٢	٢ ٥٨٨ ٤٠٩	٣١ ٧١٣ ٠٣٣
-	٢ ١٦٦ ٣٠٩	٢ ٨٥٩ ٠٢٣	١٩ ٩٧٧ ٠٥٠	٤ ١٢٢ ٢٤٢	٢ ٥٨٨ ٤٠٩	٣١ ٧١٣ ٠٣٣
٥٨٩ ٩٨٢	٦٣٣ ١٦١	١ ٥١٦ ٩٧٠	٨٨٢ ٣٦٥	٢١٦ ١٣٨	٦٤٤ ٢٠٠	٤ ٤٨٢ ٨١٦
-	-	٢ ٢٢٢ ٧٢٨	-	-	-	٢ ٢٢٢ ٧٢٨
-	(١٧٧ ٢٤٤)	(١ ٠١٨ ٢٧٨)	(١٥٢ ٧٥٠)	-	(١ ٥٨٧ ٣٥٦)	(٢ ٩٣٥ ٦٢٨)
-	٣٦٧ ٦٧٣	-	-	-	-	٦٧٣ ٣٦٧
-	-	١٧٧ ٥٤٦	(٣ ٠٥ ١٩٠)	(١٥ ٥٨٣)	-	(١٤٣ ٢٢٧)
٥٨٩ ٩٨٢	٣ ٢٩٥ ٥٩٣	٥ ٧٥٧ ٩٨٩	٢٠ ٤٠١ ٤٧٥	٤ ٣٢٢ ٧٩٧	١ ٦٤٥ ٢٥٣	٣٦ ٠١٣ ٠٨٩
١١٧ ٤٠٦ ٤٩٠	٦ ٦٤٩ ٩٤٢	٦ ٧٢٨ ٩٤١	١ ١٢٤ ٢٥٦	١ ٨٢٣ ١٦٣	١ ٩٧٧ ٠١٧	١٣٥ ٧٠٩ ٨٠٩
-	٣٦٥ ٢٢٦	٤٨٧ ٣٣١	١ ٧٠٤ ٣٩١	٥١٥ ٧٩٥	٢ ٦٢١ ٢١٧	٥ ٦٩٣ ٩٦٠

دفعات مقدمة لموردين	٢ ٧٧٣ ٦٨٧	٧ ٦١٥ ٣٩٦
	٢ ٧٧٣ ٦٨٧	٧ ٦١٥ ٣٩٦

١٠- **إستثمارات في شركات شقيقة**

	نسبة المساهمه	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ جنيه مصرى	٣١ ديسمبر ٢٠١٦ جنيه مصرى
الشركة الإلكترونية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الإستثمار	%٢٠	٣٣٢ ٣٠٢	٥٤٦ ٩٦٢
الشركة الدولية لخدمات الإدارة في مجال صناديق الاستثمار	%٢٠	٧٤٧ ٧٦٩	٧٤٣ ١١٨
شركة Axes Holding	%٣٣,٩	١١ ٠٨٥ ٩٨٦	١١ ٣٤٢ ٤٩١
الإجمالى		١٢ ١٦٦ ٠٥٧	١٢ ٦٣٢ ٥٧١
الإنخفاض فى قيمة الاستثمارات (شركة Axes Holding)		(١١ ٠٨٥ ٩٨٦)	(١١ ٣٤٢ ٤٩٠)
		١ ٠٨٠ ٠٧١	١ ٢٩٠ ٠٨١

يتمثل نصيب المجموعة من صافي خسائر الشركة الإلكترونية لخدمات الإدارة فى مجال صناديق الإستثمار مبلغ ٦٦٠ ٢١٤ جنيه مصري وصافي أرباح والشركة الدولية لخدمات الإدارة فى مجال صناديق الاستثمار مبلغ ٨٢٧ ٦ جنيه مصري.

١١- **إستثمارات مالية متاحة للبيع**

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ جنيه مصرى	٣١ ديسمبر ٢٠١٦ جنيه مصرى
إستثمارات مالية متاحة للبيع بالقيمة العادلة		
شركة صناديق المؤشرات	٨ ٦٣٥ ٧٢٠	٧ ٢٥٩ ٤٩١
	٨ ٦٣٥ ٧٢٠	٧ ٢٥٩ ٤٩١
إستثمارات مالية متاحة للبيع بالتكلفة*		
شركة مصر للمقاصة والحفظ المركزى	٧ ٧١٨ ٤١٦	٧ ٧١٨ ٤١٦
صندوق ضمان التسويات	٦ ٣٠٥ ٨٨١	٥ ٩٣٣ ٥٨٩
شركة العربى للإستثمار	١٩٣ ٥٠٠	١٩٣ ٥٠٠
شركة مينا كابيتال	٢ ٩٤٥ ٤٥٤	٣ ٠١٣ ٦٠٥
شركة بي إم جي	١٠٠ ٠٠٠	١٠٠ ٠٠٠
يخصم : الاضمحلال فى قيمة إستثمارات مالية متاحة للبيع بالتكلفة	(٢ ٩٤٥ ٤٥٤)	(٣ ٠١٣ ٦٠٥)
	١٤ ٣١٧ ٧٩٧	١٣ ٩٤٥ ٥٠٥
	٢٢ ٩٥٣ ٥١٧	٢١ ٢٠٤ ٩٩٦

*الإستثمارات المالية المشار إليها أعلاه مسجلة بالتكلفة لأنها تمثل أسهم فى شركات غير مقيدة ببورصة الأوراق المالية وبالتالى ليس لها سعر معلن بالبورصة كما لا يمكن قياس قيمتها العادلة بصورة يعتمد عليها.

عملاء	٢٩٧ ٦٧١ ٠٨٢	٢١٨ ٥٢١ ٦٨٥
	٢٩٧ ٦٧١ ٠٨٢	٢١٨ ٥٢١ ٦٨٥
يخصم:		
الاضمحلال فى قيمة العملاء	(١٥ ٧٦٩ ٥٩١)	(١٥ ٧٣٢ ٤٤٤)
	٢٨١ ٩٠١ ٤٩١	٢٠٢ ٧٨٩ ٢٤١

١٣- أرصدة مدينة اخري

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
عهد وسلف عاملين	٨ ١٠٢ ٦٦٥	٢ ٢٧٧ ٠٠٢
تأمينات لدى الغير	١ ٤٩٨ ٥٦١	١ ٣١٩ ١٠١
ضرائب خصم من المنبع	٩٧٥ ٢٩٣	١ ١١٣ ٢١٩
مصروفات مدفوعة مقدماً	٣ ٠٨٢ ٢٩٨	٢ ٢٣٥ ٤٠٧
موردين – دفعات مقدمة	١ ٠٣٥ ٨٣٤	٦٨١ ٨٧٩
محتجز على ذمة خطابات ضمان وإعتمادات مستندية	٣٢ ٧٣٢ ٤٩٢	٨٦٠ ٢٢٠
إيرادات مستحقة	٣ ٢٩٧ ٤٤٢	٣٩٩ ٦٧٢
توزيعات أرباح مستحقة	--	١٩٩ ٠٥٢
أخرى	٦ ٩٩٠ ١٦٨	٧ ٤٤١ ١١٣
	٥٧ ٧١٤ ٧٥٣	١٦ ٥٢٦ ٦٦٥
يخصم:		
الاضمحلال فى الارصدة المدينة الاخرى	(٦ ٢٠٦ ٠١٩)	(٦ ٤٢٧ ٨٨٣)
	٥١ ٥٠٨ ٧٣٤	١٠ ٠٩٨ ٧٨٢

تتضمن سلف العاملين والمحتجز على ذمة خطابات ضمان وإعتمادات مستندية المتمثلة في الإعتماد المستندي لتأمين إيجار مقر الشركة التابعة Auerbach Grayson & Company "الولايات المتحدة الأمريكية" والمستحوذ عليها في ١ فبراير ٢٠١٧.علماً بأن سلف العاملين بالشركة التابعة AGCO بلغت ٦٠٠ ٩١٠ ٦ جنيه مصري.

				جنيه مصرى	جنيه مصرى
Beltone Mena Equity Fund	أخرى	حساب جارى		٤٣٥ ٩٨٠	٤٣٥ ٩٨٠
شركة صناديق المؤشرات (صندوق مؤشر مفتوح)	شركة شقيقة	حساب جارى		٩ ٤٨١	٢٦ ٩١٨
الشركة الالكترونية لخدمات الإدارة في مجـال صـناديق الاستثمار	شركة شقيقة	حساب جارى		٦٧٠ ٨٥١	--
يخصم:					
الأضمحلال فى ارصدة أطراف ذات علاقة				(٤٣٦ ٨٠٨)	(٤٣٥ ٩٨٠)
				٦٧٩ ٥٠٤	٢٦ ٩١٨

١٥- إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
استثمارات فى وثائق صناديق إستثمار نقدية	٧٥٧ ٢٥٧	٥٠٩ ٦٩٨
استثمارات فى وثائق صناديق المؤشرات	٣١٤ ١٥٨	٨٩٥ ٣٦٢
أذون خزانة	--	٧٥ ٤٥١ ٤٣٨
	١ ٠٧١ ٤١٥	٧٦ ٨٥٦ ٤٩٨

١٦- النقدية وما في حكمها

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
نقدية بالصندوق	٢٨٩ ٣٣٣	٢٦١ ٦٥٩
حسابات جارية بالبنوك - عملة محلية	٢٠٦ ٢٣٧ ٥٥٣	١٣٤ ٩٥٢ ٠٨١
حسابات جارية بالبنوك - عملات أجنبية	٦١٣ ٦٢٥ ٨٧٩	١٩٨ ٩٧٩ ٧٣٩
ودائع لدي البنوك (أقل من ٣ أشهر)	٢٩٩ ٦٣٧ ٨٧٦	٥٧ ٠٦٠ ٥٦٢
أرصدة حسابات التسوية لدى بنك المقاصة (بالصافى)	٢٧ ٢٢٠ ٩٤٨	(٦ ٦٦٦ ١٨٥)
	١ ١٤٧ ٠١١ ٥٨٩	٣٨٤ ٥٨٧ ٨٥٦

ولأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية تتمثل النقدية وما فى حكمها فيما يلى :

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
النقدية وما في حكمها	١ ١٤٧ ٠١١ ٥٨٩	٣٨٤ ٥٨٧ ٨٥٦
	١ ١٤٧ ٠١١ ٥٨٩	٣٨٤ ٥٨٧ ٨٥٦

- وبتاريخ ١٥ يوليو ٢٠١٥ قررت الجمعية العامة غير العادية للشركة زيادة رأس المال المصدر والمدفوع بمبلغ ٣٦٢ ٥٤٨ ١٢ جنيه مصرى من الارباح المرحله بإصدار أسهم مجانيه للمساهمين، وبتاريخ ٢٣ مارس ٢٠١٦ تم تسجيل تلك الزيادة بالسجل التجاري للشركة.
ليصبح رأس المال المصدر والمدفوع في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ بمبلغ ٩٥٨ ٠٣١ ٣٣٨ جنيه مصري موزعا علي ٩٧٩ ٠١٥ ١٦٩ سهم بقيمة اسميه ٢ جنيه مصري لكل سهم.
- قررت الجمعية العادية غير العادية للشركة والمنعقدة بتاريخ ٢٧ يونيو ٢٠١٦ زيادة رأس المال المرخص به ليصبح ثلاثة مليار جنيه مصري وزيادة رأس المال المصدر بزيادة نقدية بقيمة مليار جنيه مصري وذلك بالقيمة الاسمية للسهم وتخصيص تلك الزيادة لقدامى المساهمين مع إعمال تداول حق الأولوية في الاكتتاب منفصلاً عن السهم الأصلي في الزيادة. هذا ولم يتم بعد الانتهاء من تنفيذ تلك القرارات.

١٨- <u>الاحتياطى القانونى</u>

طبقاً للقانون ١٥٩ لسنة ١٩٨١ وللنظام الأساسى للشركة القابضة فإن ٥% من صافى الربح السنوى طبقا للقوائم المالية المستقلة للشركة القابضة يجب تحويله إلى الاحتياطى القانونى حتى يبلغ رصيد الاحتياطى ٥٠% من رأس المال تتوقف الشركة القابضة بعدها عن تكوين إحتياطى إلا إذا نقص الإحتياطى عن ٥٠% من رأس المال المصدر وهو غير قابل للتوزيع، ويتعين على الشركة العودة إلى اقتطاع الإحتياطى القانونى متى انخفض رصيده عن ٥٠% من رأس المال.

تتضمن الارباح المرحله احتياطى قانونى للشركات التابعة بمبلغ ٨٨٣ ٩١٠ ٨ جنيه مصرى تم تبويبه ضمن الارباح المرحله لاغراض اعداد القوائم الماليه المجمعة ولا يجوز توزيعه.

١٩- <u>تسهيلات ائتمانية</u>

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
تسهيلات ائتمانية	٥١ ٣٦٢ ٩٣٣	٨٧ ٥٨٧ ٨٥٦
	٥١ ٣٦٢ ٩٣٣	٨٧ ٥٨٧ ٨٥٦

يتمثل هذا البند في التسهيلات البنكية الممنوحه لإحدي شركات المجموعة لتمويل تسوية عمليات التسليم مقابل الدفع لنشاط تداول الأوراق المالية وهذه التسهيلات بدون ضمان بمتوسط سعر الفائدة السوقي.

٣١ ديسمبر ٢٠١٧ لمدة عام وذلك بغرض تمويل عملية استحواذ شركة نيو فرونتير سيكورتيز "الولايات المتحدة الامريكية" (شركة تابعة مملوكه لشركة بلتون المالية القابضة بنسبة ١٠٠%) على ٦٠% من اسهم شركة Auerbach Grayson & Company بالولايات المتحدة الامريكية وذلك طبقا لقرار الجمعية العامة العادية للشركة المنعقدة في ٣١ يناير ٢٠١٦ وجاري إتخاذ الإجراءات لتجديد عقد القرض.

٢١- مخصصات

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
رصيد أول العام	٨ ٥٥٥ ٠٥٣	٣ ٢٠٩ ١٩٧
مخصصات أنتفي الغرض منها خلال العام	(٢ ٧٠٨ ٧٨٦)	--
المكون خلال العام	٤ ٧٣٩ ٢٥٩	٥ ٣٤٥ ٨٥٦
المستخدم خلال العام	(٣٩٦ ٤٥٢)	--
	١٠ ١٨٩ ٠٧٤	٨ ٥٥٥ ٠٥٣

٢٢- حركة الاضمحلال فى قيمة الأصول المالية والغير المالية

	الرصيد فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	المكون خلال العام	فروق ترجمة القوائم المالية للشركات التابعة*	فروق تقييم عملات أجنبية	الرصيد فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
	جنيه مصرى		جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى
الاضمحلال فى العملاء	١٥ ٧٣٢ ٤٤٤	٣١٤ ٩٩٠	--	(٢٧٧ ٨٤٣)	١٥ ٧٦٩ ٥٩١
الاضمحلال فى الارصدة المدينة الأخرى	٦ ٤٢٧ ٨٨٣	--	(٢٢١ ٨٦٤)	--	٦ ٢٠٦ ٠١٩
الاضمحلال فى أرصدة أطراف ذات علاقة	٤٣٥ ٩٨٠	--	٨٢٨	--	٤٣٦ ٨٠٨
الاضمحلال فى استثمارات مالية متاحة للبيع	٣ ٠١٣ ٦٠٥	--	(٦٨ ١٥١)	--	٢ ٩٤٥ ٤٥٤
الاضمحلال فى قيمة الاستثمارات فى شركات شقيقة	١١ ٣٤٢ ٤٩٠	--	--	(٢٥٦ ٥٠٤)	١١ ٠٨٥ ٩٨٦
الاضمحلال في الأصول الثابتة	--	٦٧٣ ٣٦٧	--	--	٦٧٣ ٣٦٧
الاضمحلال فى أرصدة مستحقة على شركات عاملة فى مجال الأوراق المالية	٦٠ ٣٢٠	--	--	--	٦٠ ٣٢٠
إجمالى الحركة		٩٨٨ ٣٥٧	(٢٨٩ ١٨٧)	(٥٣٤ ٣٤٧)	

* تتمثل فروق ترجمة القوائم المالية للشركات التابعة فى إعادة ترجمة أرصدة الأنشطة بالعملات الأجنبية فى الشركات التابعة بسعر الإقفال لأرصدة المركز المالى لتلك الشركات.

أرصدة مستحقة لأصحاب الحقوق فى العملية المشتركة – مصر بلتون لإدارة صناديق الاستثمار	عملية مشتركة	حساب جارى	٥ ٩٦٢ ٠٤٢		٤ ٣٠٦ ٩٣٦
الشركة الدولية لخدمات الإدارة فى مجال صناديق الاستثمار	أخرى	حساب جارى	٢ ٣٥٧ ١٣٨		٢ ٠٤٥ ٦٦٠
الشركة الالكترونية لخدمات الادارة فى مجال صناديق الاستثمار	شركة شقيقة	حساب جارى	--		٤٠٤ ١١١
			٨ ٣١٩ ١٨٠		٦ ٧٥٦ ٧٠٧

٢٤- <u>عملاء – أرصدة دائنة</u>

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
أرصدة عملاء نشاطي السمسرة والحفظ	٦٦٣ ٤٠٤ ٥٣٤	٢٠٣ ٣٩٧ ٤٤٣
	٦٦٣ ٤٠٤ ٥٣٤	٢٠٣ ٣٩٧ ٤٤٣

تتمثل أرصدة العملاء الدائنة في الدفعات المقدمة من العملاء لشراء أسهم بنشاط تداول الأوراق المالية أيضا الكوبونات المحصله لصالح العملاء والجاري تحويلها لهؤلاء العملاء.

٢٥-<u>أرصدة دائنة أخرى</u>

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
دائنو توزيعات أرباح – عاملين	٥٩١ ٩٧٤	٥٩١ ٩٧٤
دائنو توزيعات أرباح أعضاء مجلس الإدارة للشركة القابضة	--	١٥٠ ٠٠٠
مصروفات مستحقة	٢٧ ٤١٦ ٠٩٥	١١ ٠٩٦ ٤٨٧
هيئة التأمينات الاجتماعية	٢٦٦ ٨٢١	٤٧٥ ٩٨٤
رسوم الهيئة العامة للرقابة المالية	٤٢٥ ٠٥١	٤٢٩ ٣٨٩
شركة مصر للمقاصة والتسوية والحفظ المركزى	١ ٦٩٦ ٠٩١	١ ٠٢٦ ٠٠٢
إدارة سجلات البنوك والشركات	٣ ٨١٠ ٤٣٤	٢ ٤٦٩ ١٧٩
عمولات عمليات سمسرة مستحقه	١٠ ٧٩٨ ٥٣٦	--
ألتزامات عقود إيجار -AGCO	٤ ٨٧٩ ٩١٢	--
صندوق دعم استقرار سهم ابن سينا فارما*	٢٣٤ ٣٦٢ ٠١٥	--
أرصدة دائنة أخرى	٨ ٢٩٩ ٢٧٩	١٠ ٤٩٣ ٤٠٩
	٢٩٢ ٥٤٦ ٢٠٨	٢٦ ٧٣٢ ٤٢٤

*يتمثل هذا المبلغ في قيمة إيداع أوامر الشراء بسعر الطرح حيث تنص نشرة الطرح المعتمدة من الهيئة العامة للرقابة المالية بتاريخ ٢٢ نوفمبر ٢٠١٧ بأن يلتزم مدير الطرح خلال مدة حساب استقرار سعر السهم بإيداع أوامر شراء

٢٦- إيراد نشاط السمسرة والوساطة في الأوراق المالية

	السنة المالية المنتهية في	
	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
عمولة السمسرة – شركة بلتون لتكنولوجيا المعلومات وشـركاتها التابعة	١٠٣ ٢٥٣ ٦٩٨	٥٥ ٠٧٧ ٦٨٥
عمولة السمسرة – شركة Auerbach Grayson & Company	٤٠٥ ٢٠٤ ٧٥٠	--
أتعاب أمناء الحفظ	١٠ ٩٧٦ ٨٢١	٤ ٣٤٦ ٦٨٨
فوائد شراء بالهامش	٢٥ ٧١٨ ٢٦٥	٣ ٦٧٣ ٥٧٦
أتعاب أستشارات	١٧ ٢٤٥ ٣٦٥	--
عمولات ترويج أكتتابات	٢٤٥ ٢٥١	--
فوائد دائنة	٢٢ ٣١٤ ٧٤٨	١١ ٥٩٦ ٤٩٨
عمولة إصدار إسترداد وثائق صناديق الاستثمار المؤشر BMM	١ ١٦٣ ٢٣٤	٨٠٨ ٩٢٠
	٥٨٦ ١٢٢ ١٣٢	٧٥ ٥٠٣ ٣٦٧

•يتضمن البند أعلاه مبلغ ٤٢٣ ٢٨٧ ٥٢٢ جنيه مصري يمثل إجمالي إيرادات نشاط السمسرة والوساطة في الأوراق المالية لشركة AGCO .

٢٧- إيرادات أصول مالية

	السنة المالية المنتهية في	
	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
فوائد دائنة بنكية	٤ ٧٢٥ ٧٧٠	٧ ٠١٠ ٠٧٦
أرباح وعوائد وثائق صناديق إستثمار	٤١ ٦٧٠	٢٥٤ ٠٦٢
عوائد اذون خزانة	٤ ٤٤٠ ٦٩٥	٤ ٠٨١ ٤٥٠
	٩ ٢٠٨ ١٣٥	١١ ٣٤٥ ٥٨٨

٢٨- أجور ومرتبات وما فى حكمها

يرجع السبب الرئيسي للتغير في هذا البند نتيجة الاجور والمرتبات الخاصة بشركة Auerbach Grayson & Company "الولايات المتحدة الأمريكية" التى تم الاستحواذ عليها خلال العام حيث بلغت تكلفة الاجور والمرتبات لشركة Auerbach Grayson & Company "الولايات المتحدة الأمريكية" مبلغ ١٩٢ ٥٨١ ٠٦٤ جنيه مصري خلال العام، بينما بلغت تكلفة الاجور والمرتبات لباقى شركات المجموعة مبلغ ١١٠ ٤٧٨ ٧٠٧ جنيه مصري.

إيجار	٣١ ٣٥٤ ٣٦١	٦ ١٤٤ ٣٧٩
مصروفات مقر	٢٧ ٩٩٣ ٠٦٩	١ ١٢٩ ٤٢٠
مصروفات خطوط ربط ومعلومات	٢٣ ٧٧٨ ٦٥٦	١١ ٧٦٢ ٠٨٠
خدمات مهنية واستشارات قانونية	١١ ٧٤٤ ٦٢٠	١٤ ٧٦٠ ٦٤١
مصروفات تليفون وبيانات	٤٥ ٣٢٠ ٢٠٤	٣ ١١١ ٧٢٣
مصروفات تدريب	٢٥٨ ٢٨٢	١٦٩ ٦٦١
مصروفات سفر واقامة	٧ ٥٤٣ ٤٣٣	٢ ٩٩٩ ٥١٨
مصروفات مطبوعات ودعاية واعلان	٢٢ ٣٤٣ ٢٧٨	٢ ٢٩٠ ٣٢٧
مصروفات حكومية ومصروفات أخرى	٢٤ ٤١٣ ٢٣٦	١٤ ٩٠٢ ٦٩٢
	١٩٤ ٧٤٩ ١٣٩	٥٧ ٢٧٠ ٤٤١

تتمثل مصروفات النشاط الاخرى فى المصروفات المرتبطة بنشاط المجموعه مثل مصروفات الايجار والصيانة ومصروفات خطوط الربط ونقل المعلومات ومصروفات السفر والانتقالات ومصروفات الاستشارات الخ .... ويرجع السبب الرئيسي للتغير في هذا البند نتيجة مصروفات النشاط الأخرى من شركة Auerbach Grayson & Company "الولايات المتحدة الأمريكية" التى تم الاستحواذ عليها خلال العام حيث بلغت مصروفات نشاط أخري مبلغ ٩٨١ ٣٣٠ ١٢٩ جنيه مصري خلال العام.

٣٠- **فوائد تمويلية**

تتمثل الفوائد التمويلية في الفوائد علي التسهيلات الائتمانية الخاصة بنشاط تداول الأوراق المالية لتمويل عمليات التسليم مقابل الدفع.

٣١- **ضريبة الدخل**

	السنة المالية المنتهية في	
	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
ضريبة الدخل الجارية	(١٩ ٤٣٩ ٨٦٠)	(٨ ٥٤٥ ٠١٩)
ضريبة الدخل المؤجلة	٩ ٩٦٥ ٧٥٢	(١٤ ٦٣٧ ١٩٥)
	(٩ ٤٧٤ ١٠٨)	(٢٣ ١٨٢ ٢١٤)

الأساس الضريبي للأصول والالتزامات ويتم توضيحها فيما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	جنيه مصري	جنيه مصري
إهلاكات أصول ثابتة	٨٧٤ ٥٢٩	٦٧ ٤٨٢
فروق ترجمة العملات الأجنبية	٤ ٧١٣ ٢٤٣	١٥ ٤٨٦ ٠٤٢
	٥ ٥٨٧ ٧٧٢	١٥ ٥٥٣ ٥٢٤

فيما يلي بيان بإجمالي حركة الالتزامات المؤجلة:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧		
	أصول ثابتة	فروق ترجمة العملات الأجنبية	الإجمالي
	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري
الرصيد في أول العام	(٦٧ ٤٨٢)	(١٥ ٤٨٦ ٠٤٢)	(١٥ ٥٥٣ ٥٢٤)
أصول ضريبية خلال العام	(٨٠٧ ٠٤٧)	١٠ ٧٧٢ ٧٩٩	٩ ٩٦٥ ٧٥٢
الرصيد في نهاية العام	(٨٧٤ ٥٢٩)	(٤ ٧١٣ ٢٤٣)	٥ ٥٨٧ ٧٧٢

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦		
	أصول ثابتة	فروق ترجمة العملات الأجنبية	الإجمالي
	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري
الرصيد في أول العام	(٧٨ ٣٦٤)	(٨٣٧ ٩٦٥)	(٩١٦ ٣٢٩)
إلتزامات ضريبية خلال العام	١٠ ٨٨٢	(١٤ ٦٤٨ ٠٧٧)	(١٤ ٦٣٧ ١٩٥)
الرصيد في نهاية العام	(٦٧ ٤٨٢)	(١٥ ٤٨٦ ٠٤٢)	(١٥ ٥٥٣ ٥٢٤)

هذا ولم يتم الإعتراف بأصول ضريبية مؤجلة للبنود التالية للمجموعه نظرا لعدم وجود التأكد الكافى لتحققها فى المستقبل:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
الاضمحلال فى أرصدة أطراف أخرى ذات علاقة	٩٨ ٢٨٢	٩٨ ٠٩٦
الاضمحلال فى الأرصدة المدينة الأخري	١ ٣٩٦ ٣٥٤	١ ٤٤٦ ٠٨٧
الاضمحلال فى قيمة أرصدة مستحقة على شركات عاملة فـــى مجـــال الاوراق المالية	—	١٣ ٥٧٢
الاضمحلال فى قيمة العملاء	٣ ٥٤٨ ١٥٨	٣ ٥٨٦ ٧٧٧

الاضمحلال فى قيمة استثمارات مالية متاحة للبيع	٦٦٢ ٧٢٧	٦٧٨ ٠٦١
الاضمحلال فى قيمة استثمارات فى شركات شقيقة	٢ ٤٩٤ ٣٤٧	٢ ٥٥٢ ٠٦٠
الخسائر الضريبية المرحلة	١٢ ٠٥١ ٣٩١	١٥ ٨٥١ ٣٣٩
	٢١ ٨٢٤ ٤٢٣	٢٥ ٦١٩ ٥٠٩

٣٣- نصيب السهم الأساسي من صافى أرباح العام

تم إحتساب نصيب السهم الأساسي من صافى أرباح العام طبقا للقوائم المالية المجمعة وذلك بناءاً على المتوسط المرجح لعدد الأسهم خلال العام كما يلى:

	السنة المالية المنتهية في	
	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
صافى أرباح العام المنسوب لمساهمى الشركة الام	٩ ٢٣٢ ١٠٣	٤٤ ٢٧٧ ٨٩٤
المتوسط المرجح لعدد الأسهم خلال العام	١٦٩ ٠١٥ ٩٧٩	١٦٩ ٠١٥ ٩٧٩
نصيب السهم الأساسي من صافى أرباح العام (جنيه/سهم)	**٠,٠٥٥**	**٠,٢٦٢**

٣٤- الإستحواذ على شركة Auerbach Grayson & Company "الولايات المتحدة الأمريكية" (AGCO)

بتاريخ ٢٥ سبتمبر ٢٠١٦ قرر مجلس إدارة شركة بلتون المالية القابضة الموافقة على الاستحواذ على نسبة ٦٠% من شركة AGCO عن طريق احدي شركاتها التابعة (نيو فرونتير سيكورتيز – الولايات المتحدة الأمريكية) بمبلغ قدره ٢٤ مليون دولار أمريكي. هذا ويتضمن عقد الإستحواذ علي ثلاث حقوق خيار كالتالي:-

١- يحق بموجب حق الخيار الأول للبائع شراء نسبة ٩% من أسهم شركة AGCO والمملوكة لشركة نيو فرونتير سيكيوريتيز خلال مدة عام من تاريخ العقد وبسعر وشروط محددة بالعقد.

٢- يحق بموجب حق الخيار الثانى لشركة نيو فرونتير شراء كل أو جزء من حصة البائع في شركة AGCO بداية من السنة الثالثة من تاريخ العقد وبسعر وشروط محددة بالعقد.

٣- يحق بموجب حق الخيار الثالث للبائع بيع باقى حصته (٤٠%) في شركة AGCO والمملوكة لشركة نيو فرونتير سيكيوريتيز بداية من السنة الخامسة من تاريخ العقد وبسعر وشروط محددة بالعقد.

بتاريخ ٣٠ يناير ٢٠١٧ تم الحصول علي موافقة الجهات الرقابية علي نشاط السمسرة في الأوراق المالية بالولايات المتحدة الأمريكية علي الإستحواذ علي حصة في شركة Auerbach Grayson & Company (AGCO) "الولايات المتحدة الأمريكية" وتم استكمال اجراءات الاستحوذ فى ١ فبراير ٢٠١٧ ليعتبر ذلك التاريخ هو تاريخ الاستحواذ.

وبلغت القيمة المؤقتة لصافى الاصول المحددة المستحوذ عليها مبلغ ٩٦٥ ٢٩٨ ١٨ دولار أمريكي فى تاريخ الاستحواذ ونتج عن تلك المعامله شهرة مؤقتة بمبلغ ٦٢١ ٠٢٠ ١٣ دولار أمريكي بما يعادل ٤٠٥ ٧٢٥ ٢٣٠ جنيه مصرى.

الأصول غير الملموسة في تاريخ الاستحواذ (إن وجد) التي لن يتم الاعتراف بالتسويات المرتبطة بالقيمة العادلة للأصول والالتزامات في غضون ١٢ شهر من تاريخ الاقتناء وذلك تطبيقا لمعيار المحاسبة المصرى رقم ٢٩ (تجميع الاعمال).

الشهرة

الشهرة الناتجة من الاستحواذ تم الاعتراف بها على النحو التالى:

	٣١ يناير ٢٠١٧
	دولار أمريكي
المقابل المادى المحول	٢٢ ٠٠٠ ٠٠٠
التزامات نتيجة الاستحواذ	٢ ٠٠٠ ٠٠٠
الحقوق غير المسيطرة (بناءاً على نسبة ملكيتهم للأصول والالتزامات المعترف بها لشركة Auerbach Grayson & Co LLC)	٧ ٣١٩ ٥٨٦
صافى الأصول المقتناة	(١٨ ٢٩٨ ٩٦٥)
الشهرة	١٣ ٠٢٠ ٦٢١

- طبقاً لأتفاقية الاستثمار فإنه تم تجنيب مبلغ ٢ مليون دولار أمريكي علي أن يحق للشركة خصم أي إلتزامات غير مثبتة من هذا المبلغ قد تنشأ (علي سبيل المثال لا الحصر : الدعاوي القضائية أو أي أحداث ينشأ عنها أضرار مالية ، مشاكل عملاء ، موردين ألخ).

٣٥- **الترتيبات المشتركة (عمليات مشتركة)**

تمتلك المجموعة ٥٠ % من شركة مصر بلتون لادارة صناديق الاستثمار "عملية مشتركة" . هذا وقد قامت المجموعة بالاعتراف بنصيبها في أصول والتزامات وايرادات ومصروفات العملية المشتركة مع البنود المتمثلة بالقوائم المالية المجمعة للمجموعة .

وفى حالة تعامل المجموعة مع العملية المشتركة فيتم استبعاد الأرباح والخسائر في حدود نصيب المجموعة في هذا المشروع.

٣٦- **الارتباطات**

بتاريخ ١٠ فبراير ٢٠١٥ ، دخلت الشركة التابعة AUERBACH GRAYSON & Co في عقد تعديل مقرها الحالي بالولايات المتحدة الامريكية . بدأ سريان عقد الايجار المعدل أعتباراً من ١ أغسطس ٢٠١٥ وينتهى في ٣١ يوليو ٢٠٢٥ . دفعات الايجار بالإضافة الى الضرائب العقارية مستحقة الدفع شهرياً والحد الأدنى للارتباطات عن عقد الايجار كالتالى :

٢٠١٨	٨٥٦ ٨١١	١٥ ١٨٢ ٦٩١
٢٠١٩	٨٨٠ ٥١٢	١٥ ٦٠٢ ٦٧٢
٢٠٢٠	٩٢٥ ٧١٣	١٦ ٤٠٣ ٦٣٤
٢٠٢١	٩٨٠ ٤٩٨	١٧ ٣٧٤ ٤٢٥
٢٠٢٢	١ ٠٠٧ ٦١٣	١٧ ٨٥٤ ٩٠٢
حتى نهاية العقد	٢ ٥٧٣ ٢٨٢	٤٥ ٥٩٨ ٥٥٧
الاجمالى	٧ ٢٢٤ ٤٢٩	١٢٨ ٠١٦ ٨٨١

٣٧- أهم المعاملات مع الأطراف ذات علاقة خلال العام

تم الإفصاح عن الأرصدة المستحقة من وإلى الأطراف ذات العلاقة ضمن الإيضاح رقم (١٤) و(٢٣) والذى يتضمن أيضاً طبيعة العلاقة مع كل شركة وكذا طبيعة الحساب.

هذا وتتمثل المعاملات التى تمت خلال السنة المالية على الحسابات ذات الطبيعة الجارية فى المصروفات المسددة بالنيابة عن المجموعة، أو ماقامت المجموعة بسداده بالنيابة عن تلك الأطراف، بالإضافة إلى تحويل الأرصدة بين تلك الأطراف ب(إن وجدت)، وهذه المعاملات المدرجة ضمن الحسابات الجارية – والتى تعتبر فى جوهرها تحويلات من وإلى الشركة – فى طبيعتها قصيرة الأجل ولا تتضمن أى فوائد تمويلية.

وفيما يلى أهم المعاملات خلال العام:

تم الحصول على قرض قصير الأجل من شركة أوراسكوم للاتصالات والإعلام والتكنولوجيا القابضة (الشركة القابضة) بمبلغ ٢٢ مليون دولار أمريكي بما يعادل ٣٨٩ ٨٤٠ ٠٠٠ جنيه مصري.

٣٨- الموقف الضريبى

أ- الضريبة على أرباح شركات الأموال

الشركة خاضعة لأحكام قانون الضرائب رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ ولائحته التنفيذية.

وقد تم تقديم الاقرارات الضريبية للشركة عن الأعوام من تاريخ التأسيس وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ فى المواعيد القانونية طبقاً لاحكام قانون الضرائب على الدخل رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥.

- السنوات من بداية النشاط حتى ٢٠٠٨:

يعتبر الإقرار الضريبي المقدم ربطا للضريبة حيث لم يتم إستلام أى نماذج أو مطالبات ضريبية ولم تدرج ضمن عينة الفحص.

- عام ٢٠٠٩:

تم فحص دفاتر الشركة لعام ٢٠٠٩ وتم إخطار الشركة بفروق الفحص وقامت الشركة بسداد تلك الفروق مع احالة نقاط الخلاف إلي لجنة الطعن و لم يصدر أي قرار من لجنة الطعن حتي تاريخة.

- عام ٢٠١٠:

تمت المحاسبة التقديرية وتم الطعن على نموذج ١٩ ضرائب في المواعيد القانونية و تم إصدار قرار بإعادة الفحص من خلال وحدة فحص النظم بالمأمورية.

ب- ضرائب الأجور والمرتبات

- السنوات من بداية النشاط حتى ٢٠١٦:

تم اعداد المستندات للفحص و سلمت لمأمور كسب العمل و يتم حالية إعداد محاضر الاعمال و مذكرة الفحص.

ج- ضريبة الدمغة

- السنوات من بداية النشاط حتى ٢٠١٢:

تم فحص دفاتر الشركة ومستنداتها وتم الاخطار بنموذج رقم ١٩ ضرائب عن وتم السداد بالكامل لقيمة ضريبة الدمغة

- السنوات من ٢٠١٣ حتى ٢٠١٦:

يتم الاعداد حاليا لفحص تلك السنوات من ضريبة الدمغة.

٣٩- أهم السياسات المحاسبية

(٣٩-١) تجميع الأعمال

- تتم المحاسبة عن تجميع الأعمال داخل المجموعة باستخدام طريقة الاقتناء وذلك عند انتقال السيطرة للمجموعة.
- كما يتم قياس كلا من المقابل المادي المحول وكذا صافي قيم الأصول المقتناة القابلة للتحديد عند عملية الاقتناء بالقيمة العادلة.
- ويتم إجراء اختبار الاضمحلال سنويًا للشهرة الناتجة من عملية الاقتناء. أية أرباح ناتجة من عملية شراء تفاوضية يتم الاعتراف بها فورًا في الأرباح أو الخسائر.
- ويتم معالجة التكاليف المتعلقة بالاقتناء كمصروف في الفترات التي يتم فيها تحمل التكاليف واستلام الخدمات باستثناء واحد وهو إصدار الأوراق المالية مقابل المديونية أو حقوق الملكية.

لا يتضمن المقابل المادي المحول المبالغ المدفوعة لتسوية علاقات قائمة سابقًا بين المنشأة المقتنية والمقتناة وعادة ما يتم الاعتراف بهذه المبالغ في الأرباح أو الخسائر.

يتم قياس المقابل المادي المحتمل بالقيمة العادلة في تاريخ الاقتناء وفي حالة ان الالتزام بدفع المقابل المحتمل استوفي الشروط المحددة لتعريف أداة حقوق الملكية يتم تبويبه ضمن حقوق الملكية ولا يتم إعادة قياسه وتتم معالجة التسوية اللاحقة له ضمن حقوق الملكية، بخلاف ما سبق فان أي مقابل مادي محتمل أخر يتم إعادة قياسه بالقيمة العادلة في تاريخ إعداد القوائم المالية مع الاعتراف باي تغيرات في القيمة العادلة ضمن الأرباح والخسائر.

أ- الشركات التابعة

الشركات التابعة هي الشركات التي تسيطر عليها المجموعة.تسيطر المجموعة على المنشأة المستثمر فيها عندما تتعرض أو يحق لها عوائد متغيرة من خلال مشاركتها وقدرتها في التأثير على العوائد من خلال سلطتها على المنشأة المستثمر فيها.

تتضمن القوائم المالية المجمعة الشركات التابعة التي تسيطر عليها بدءًا من تاريخ السيطرة حتى تاريخ فقد السيطرة.

أصحاب حقوق الملكية.

ج- فقد السيطرة

عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة فإنها تستبعد الأصول والالتزامات والحقوق غير المسيطرة وبنود الدخل الشامل الأخر الخاصة بها. مع الاعتراف باي أرباح أو خسائر ناتجة عن فقد السيطرة ضمن الأرباح أو الخسائر ويتم الاعتراف باي استثمارات متبقية في الشركة التابعة سابقًا بالقيمة العادلة عند فقد السيطرة.

ح- استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية

تتكون الاستثمارات التي يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية من الحصص في شركات شقيقة ومشروعات مشتركة. وليس له حقوق في الأصول والتعهدات بالالتزامات المرتبطة بالترتيب.

الشركات الشقيقة هي الشركات التي يكون للمجموعة فيها نفوذ مؤثر على السياسات المالية والتشغيلية ولكنه لا يمتد إلى كونه سيطرة أو مشروع مشترك.

المشروع المشترك هو ترتيب مشترك يكون للمجموعة فيه سيطرة مشتركة وحقوق في صافي الأصول المرتبطة بالترتيب.

يتم المحاسبة عن حصص الاستثمارات في الشركات الشقيقة والمشروعات المشتركة باستخدام طريقة حقوق الملكية بحيث يتم الاعتراف الأولي بالتكلفة متضمناً التكاليف المرتبطة بعملية الاقتناء.

ويتم القياس اللاحق في القوائم المالية المجمعة بزيادة أو تخفيض القيمة الدفترية للاستثمار بنصيب المجموعة في الأرباح أو الخسائر وبنود الدخل الشامل الأخر في الشركة المستثمر فيها.

خ- الاستبعادات من القوائم المالية المجمعة

يتم استبعاد كلا من الأرصدة والعمليات المتبادلة بين المجموعة والأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن المعاملات المتبادلة بين المجموعة.

يتم استبعاد الأرباح غير المحققة الناتجة من التعامل مع استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية بما يعادل حصة المجموعة فيها. كما يتم استبعاد الخسائر غير المحققة بنفس الطريقة المتبعة في الأرباح غير المحققة إلا إذا كانت المعاملة تعطي مؤشراً لاضمحلال قيمة الأصل المحول.

وتتمثل إستثمارات شركة بلتون المالية القابضة (الشركة الأم) بصورة مباشرة وغير مباشرة الحقوق التالية فى شركاتها التابعة فيما يلي:

الشركات التابعة	النشاط	نسبة الحقوق%		
		مباشر	غير مباشر	اجمالى
شركة بلتون لإدارة صناديق الاستثمار (شركة مساهمة مصرية)	إدارة صناديق استثمار	٩٧،٥٠٠	٢،٥٠٠	١٠٠
شركة بلتون لترويج وتغطية الاكتتاب (شركة مساهمة مصرية)	ترويج وتغطية الاكتتاب	٩٨،٥٧١	١،٤٢٩	١٠٠
شركة بلتون القابضة للإستثمارات - المنطقة الحرة (شركة مساهمة مصرية)	ترويج وإدارة صناديق استثمار	٩٩،٠٠٠	١،٠٠٠	١٠٠
شركة بلتون العقارية (شركة مساهمة مصرية)	الاستثمار العقاري	٩٨،٩٩	١،٠١	١٠٠
شركة نيو فرونتير سيكورتيز (الولايات المتحدة الامريكية)	السمسرة في الأوراق المالية	١٠٠	-	١٠٠

			المعلومات والاستثمار فيها	
شركة بلتون سيكورتيز هولدنج (شركة مساهمة مصرية)	الاشتراك في تأسيس	٩٩,٩٩	٠,٠١	١٠٠
	شركات تصدر أوراق مالية			
شركة بلتون لتداول الاوراق المالية (شركة مساهمة مصرية)	السمسرة في الأوراق المالية	-	١٠٠	١٠٠
شركة بلتون فيننشال للاسهم (الإمارات)	السمسرة في الأوراق المالية	-	١٠٠	١٠٠
شركة بلتون للوساطة فى السندات (شركة مساهمة مصرية)	التعامل والوساطه	-	١٠٠	١٠٠
	والسمسرة في السندات			
شركة الدولية للاوراق المالية (شركة مشتركة ليبية)	السمسرة في الأوراق المالية	-	٤٩	٤٩
شركة صانع السوق (شركة مساهمة مصرية)	صانع السوق	-	١٠٠	١٠٠
شركة بلتون المالية (الولايات المتحدة الامريكية)	السمسرة في الأوراق المالية	-	١٠٠	١٠٠
شركة بلتون المالية (المملكة المتحدة)	السمسرة في الأوراق المالية	-	١٠٠	١٠٠
شركة Auerbach Grayson & Company (الولايات المتحدة الامريكية)	السمسرة في الأوراق المالية	-	٦٢,٠٥	٦٢,٠٥

تملك المجموعة ١٠٠% من شركة بلتون فيننشال للاسهم - الإمارات طبقا للعقد المبرم فى هذا الشأن على الرغم من أن حقوقها الرسمية المباشرة الحالية تبلغ ٤٩% والتى تتطابق مع متطلبات دستور دولة الإمارات العربية المتحدة. ولا يسمح القانون الحالى والمتوقع تغييره فى المستقبل للمستثمرين الأجانب بتملك اسهم بنسبة تتجاوز ٤٩%.

هذا وتمتلك المجموعة القدرة على التحكم فى السياسات المالية والتشغيلية لشركة بلتون فيننشال للأسهم الامارات بغرض الحصول على منافع من أنشطتها حيث تحصل المجموعة على نسبة ١٠٠% من صافى ارباح/ خسائر شركة بلتون فيننشال للأسهم الإمارات طبقاً للفقرة رقم (٩) من العقد المبرم مع المساهم الإماراتى.

تمتلك المجموعة القدرة على التحكم فى السياسات المالية والتشغيلية للشركة "الدولية للاوراق المالية" الليبية بغرض الحصول على منافع من أنشطتها على الرغم من أن حصة ملكيتها بتلك الشركة لا تزيد عن ٤٩%.

(٣٩-٢) المعاملات بالعملات الأجنبية

يتم ترجمة المعاملات الأجنبية بعملة التعامل بسعر الصرف في تواريخ المعاملات.

الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملة الأجنبية يتم ترجمتها لعملة التعامل بسعر الصرف في تاريخ اعداد القوائم المالية.

يتم ترجمة الأصول والالتزامات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة بالعملة الأجنبية بسعر الصرف المستخدم عند تحديد القيمة العادلة.

يتم ترجمة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بالعملة الأجنبية بسعر الصرف في تاريخ المعاملة.

وبصفة عامة يتم الاعتراف بفروق العملة في الأرباح أو الخسائر. وباستثناء، فروق العملة الناتجة من ترجمة ما يتم الاعتراف به في بنود الدخل الشامل الأخر:

ما دامت التغطية فعالة.

- أدوات التغطية المستخدمة في خطر التدفقات النقدية ما دامت التغطية فعالة.

إن القوائم المالية للشركات التابعة الأجنبية يتم ترجمتها لعملة العرض كالتالى:

- الأصول والالتزامات بالقوائم المالية للشركات التابعة الأجنبية يتم ترجمتها بسعر الصرف السائد فى تاريخ القوائم المالية.
- الإيرادات والمصروفات يتم ترجمتها بمتوسط سعر الصرف خلال السنة المالية.
- بنود حقوق الملكية يتم ترجمتها وفقا لاسعار الصرف التاريخية في تاريخ المعاملة.
- فروق العملة الناتجة يتم إثباتها فى احتياطى ترجمة الكيانات الأجنبية بحقوق الملكية.
- لغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية المجمعة، يتم ترجمة قوائم التدفقات النقدية للشركات التابعة الأجنبية بمتوسط سعر الصرف خلال السنة المالية.

(٣٩-٣) الأدوات المالية

تقوم الشركة بتبويب الاصول المالية غير المشتقة بين الفئات التالية: اصول مالية مبوبة بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر، استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، قروض ومديونيات، وأصول مالية متاحة للبيع. تقوم الشركة بتبويب الالتزامات المالية غير المشتقة بين الفئات التالية: التزامات مالية مبوبة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفئه التزامات مالية اخري

أ- الاصول المالية والالتزامات المالية غير المشتقة -الاعتراف والاستبعاد:

تقوم الشركة بالاعتراف الاولي بالقروض والمديونيات وادوات الدين المصدرة في تاريخ نشأتها، جميع الاصول المالية والالتزامات المالية الاخرى يتم الاعتراف بهم اوليا في تاريخ المعاملة عندما تصبح الشركة طرفا في الاحكام التعاقدية للأداة المالية.

تقوم الشركة باستبعاد الاصل المالي عندما تنتهي فترة سريان الحق التعاقدي في الحصول على تدفقات نقدية من الاصل المالي، او قامت بتحويل الحق التعاقدي لاستلام التدفقات النقدية من الاصل المالي في معاملة تم فيها تحويل كل مخاطر ومنافع ملكية الاصل المالي بصورة جوهرية. او إذا لم تقم الشركة بتحويل او الاحتفاظ بشكل جوهري بكل مخاطر ومنافع ملكية الاصل المالي ولم تحتفظ الشركة بالسيطرة على الاصل المحول، على ان تعترف فقط كأصل او التزام بالناتج عن الحقوق او الالتزامات الناشئة او المحتفظ بها عند التحويل.

تستبعد الشركة الالتزام المالي عندما ينتهي اما بالتخلص منه او الغائه او انتهاء مدته الواردة بالعقد.

يتم عمل مقاصة بين أصل مالي والتزام مالي وعرض صافي المقاصة في الميزانية عندما، وفقط عندما تمتلك الشركة حاليا الحق القانوني القابل للنفاذ لإجراء المقاصة بين المبالغ المعترف بها ولديها النية اما لإجراء التسوية على اساس صافي المبالغ او الاعتراف بالأصل وتسوية الالتزام في ان واحد.

ب- الأصول المالية غير المشتقة -القياس:

الأصول المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر:

يتم تبويب الاصل المالي كمقيم بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر إذا تم تبويبه كأصل محتفظ به لأغراض المتاجرة او تم تبويبه عند الاعتراف الاولي ليقاس بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر، تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء او اصدار الاصل المالي يتم الاعتراف بها مباشرة ضمن الارباح او الخسائر

الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق:

يتم قياس هذه الاصول عند الاعتراف الاولي بالقيمة العادلة بالإضافة الى تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء او اصدار الاصل المالي. بعد الاعتراف الاولي، يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

القروض والمديونيات:

يتم قياس هذه الاصول عند الاعتراف الاولي بالقيمة العادلة بالإضافة الى تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء او اصدار الاصل المالي. بعد الاعتراف الاولي، يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

الاستثمارات المالية المتاحة للبيع:

- يتم الإثبات الأولي للاستثمارات المالية المتاحة للبيع بالتكلفة والتي تمثل قيمتها العادلة فى تاريخ الاقتناء. ويتم القياس اللاحق للاستثمارات المقيدة بالبورصة بالقيمة العادلة (القيمة السوقية) ويتم إثبات قيمة الفروق الناتجة كاحتياطي فروق تقييم استثمارات مالية متاحة للبيع (احتياطي القيمة العادلة) ضمن حقوق الملكية. وعند بيع الاستثمار يتم إضافة نصيبه في احتياطي القيمة العادلة إلى قائمة الدخل. هذا ويتم إثبات الاستثمارات غير المقيدة ببورصة الأوراق المالية بالتكلفة مخصوماً منها خسائر الاضمحلال في القيمة.
- لا يتم رد خسائر اضمحلال القيمة المعترف بها في الأرباح والخسائر بالنسبة لأي استثمار في أداة حقوق ملكية مبوبة كاستثمار متاح للبيع في الأرباح والخسائر

ج- الالتزامات المالية غير المشتقة –القياس:

يتم تبويب الالتزام المالي كمقيم بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر اذا تم تبويبه كالتزام محتفظ به لأغراض المتاجرة او تم تبويبه عند الاعتراف الاولي ليقاس بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر، تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء او اصدار الالتزام المالي يتم الاعتراف بها مباشرة ضمن الارباح او الخسائر عند تكبدها، تقاس الالتزامات المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر بالقيمة العادلة، ويتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة متضمنة اي مصروف فوائد في الارباح او الخسائر.

الالتزامات المالية غير المشتقة الاخر يتم قياسها اوليا بالقيمة العادلة مخصوما منها اي تكلفة مرتبطة مباشرة باقتناء او اصدار الالتزام. بعد الاعتراف الاولي، يتم قياس هذه الالتزامات بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

(٣٩-٤) المقاصة بين الأدوات المالية

يتم عمل مقاصة بين أصل مالي والتزام مالي وعرض صافي المقاصة في الميزانية فقط عندما تمتلك الشركة في تاريخ الميزانية الحق القانوني القابل للنفاذ لإجراء المقاصة بين المبالغ المعترف بها وأيضاً لدى الشركة النية إما لإجراء التسوية على اساس صافي المبالغ أو الاعتراف بالأصل وتسوية الالتزام في آن واحد.

السحب على المكشوف.

(٣٩-٦) الأصول الثابتة واهلاكها

أ- الاعتراف الأولى والقياس

- يتم الاعتراف بالأصول الثابتة بالتكلفة مخصوماً منها مجمع الإهلاك ومجمع خسائر اضمحلال ان وجد وإذا كانت المكونات الجوهرية لبند من بنود الأصول الثابتة لها أعمار إنتاجية مختلفة، فإنه يتم المحاسبة عنها كبنود مستقلة (مكونات رئيسية) ضمن تلك الأصول الثابتة.
- يتم المحاسبة عن المكونات الخاصة ببند من بنود الاصول الثابتة التي تختلف أعمارها الإنتاجية كبنود مستقلة ضمن تلك الأصول الثابتة.
- يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة من استبعاد الأصول الثابتة في قائمة الدخل.

ب- التكاليف اللاحقة للاقتناء

يتم رسملة النفقات اللاحقة على الاقتناء على الأصل فقط إذا كان من المتوقع أن ينشأ عنها تدفق منفعة اقتصادية مستقبلية للشركة.

ت- الإهلاك

يتم إهلاك قيمة الأصول القابلة للإهلاك – والتي تتمثل في تكلفة الأصل مخصوما منها قيمته التخريدية – وفقا (لطريقة القسط الثابت) وذلك على مدار العمر الإنتاجي المقدر لكل نوع من أنواع الأصول، ويتم تحميل الإهلاك على قائمة الدخل. لا يتم إهلاك الأراضي. وفيما يلي بياناً بالأعمار الإنتاجية المقدرة للفترة الحالية والفترة المقارنة:

بيان	العمر الإنتاجي المقدر بالسنوات
المباني	٥٠
أثاث وتركيبات وتجهيزات	٥
برامج واجهزة حاسب آلى	٣
أجهزه كهربائية واتصالات ومعدات	٥
وسائل نقل	٥
أثاث وتركيبات وتجهيزات	٥

وتقوم الشركة بمراجعة القيم الدفترية للأصول الثابتة القابلة للإهلاك عندما تقع أحداث أو تغيرات فى الظروف تشير إلى أن القيمة الدفترية قد لا تكون قابلة للاسترداد، ويتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل إلى القيمة الاستردادية إذا زادت القيمة الدفترية عن القيمة الاستردادية، وتمثل القيمة الاستردادية صافى القيمة البيعية للأصل أو القيمة الاستخدامية للأصل أيهما أعلى ، ويتم تحديد الأرباح أوالخسائر الناتجة عن استبعاد الأصول الثابتة وذلك بمقارنة

تنشأ الشهرة من أقتناء الشركات التابعة ، ويتم الاعتراف بها بالتكلفة مخصوماً منها مجمع خسائر الاضمحلال.

تُعرض الأصول غير الملموسه ذات العمر الأنتاجى المحدد المقتناه منفرداً بالتكلفة مخصوماً منها مجمع الإستهلاك وخسائر الاضمحلال المتراكمة. يتم الإعتراف بالاستهلاك بطريقه القسط الثابت على اساس العمر الإنتاجى للأصل غير الملموس على قائمة الدخل. يتم مراجعه طريقه الاستهلاك للأصول غير الملموسة فى تاريخ القوائم الماليه مع الأخذ فى الأعتبار أنة يتم المحـــاسبة عن تأثير أى تغييرات فى تلك التقديرات على أساس مستقبلى.

تُعرض الأصول الغير ملموسه المقتناه منفرداً ذات العمر الأنتاجى الغير المحدد بالتكلفة مخصوماً منها أى مجمع لخسائر الاضمحلال المتراكمة.

يتم استهلاك كلا من العلاقة التعاقدية للعملاء والعلامة التجارية على مدار ٢٠ عام.

توقف استغلال الأصول والتصرف فيها

يتوقف الاعتراف بالأصل غير الملموس ويستبعد من المركز المالى عند التصرف فيه أو عدم وجود توقع تحقق منافع إقتصادية مستقبلية من استخدامه أو من التصرف فيه مستقبلاً.

تتحدد الأرباح أو الخسائر الناتجة من توقف استغلال الأصل غير الملموس أو التصرف فيه على أساس الفرق بين صافى عائد التصرف والقيمة الدفترية للأصل، وتدرج تلك الأرباح أو الخسائر فى قائمة الدخل المجمعة وذلك عندما يتم التوقف عن الاعتراف بالأصل.

(٣٩-٨) الاضمحلال فى قيمة الأصول

أ- <u>الأصول المالية غير المشتقة</u>

الاصول المالية غير المبوبة كمقيمة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر تقوم الشركة في تاريخ نهاية كل فترة مالية بتقدير ما إذا كان هناك دليل موضوعي على اضمحلال في قيمة الاصل.

تتضمن الادلة الموضوعية على اضمحلال قيمة الاصل:

- اخفاق او التأخر في السداد بواسطة مدين.
- اعادة جدولة مبالغ مستحقة للشركة بشروط لم تكن الشركة لتقبلها في ظروف اخرى.
- مؤشرات على افلاس المدين او المُصدر.
- التغيرات المعاكسة في حالة السداد بالنسبة للمقترضين او المُصدرين.
- اختفاء السوق النشطة للأصل المالي بسبب الصعوبات المالية.
- وجود بيانات واضحة تشير الى وجود انخفاض يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من مجموعة من الاصول المالية.

بالنسبة للاستثمار في اداة حقوق ملكية، تتضمن الادلة الموضوعية على الاضمحلال الانخفاض الهام او المستمر في القيمة العادلة عن التكلفة. وتعتبر الشركة ان الانخفاض بنسبة ٢٠% هام وان مدة تسعة أشهر يعتبر مستمر.

<u>١-الأصول المالية المثبتة بالتكلفة المستهلكة</u>

تقوم الشركة بتقدير ما إذا كان هناك ادلة موضوعية على حدوث اضمحلال في قيمة هذه الاصول منفردة او على المستوى المجمع. كل الاصول التي تمثل اهمية نسبية بمفردها يتم تقييمها بالنسبة للاضمحلال منفردة، وفي حالة عدم وجود ادلة على اضمحلال هذه الاصول منفردة يتم تقييمها مجمعة بشأن اي اضمحلال في القيمة حدث ولم يتم بعد تحديده على الاصول المنفردة.

عند تقييم الاضمحلال على المستوى المجمع للأصول تستخدم الشركة المعلومات التاريخية عن توقيتات استرداد الخسارة الناجمة عن الاضمحلال وقيمة الخسائر المتكبدة، وتقوم بعمل تعديلات إذا كانت الظروف الاقتصادية والائتمانية الحالية توضح ان الخسائر الفعالة من الارجح ان تكون أكثر او اقل من المتوقعة بالمؤشرات التاريخية. يتم حساب خسائر الاضمحلال بالفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مخصومة بسعر الفائدة الفعلية الاصلي الخاص بالأصل المالي. ويتم الاعتراف بقيمة الخسارة في الارباح او الخسائر ويتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب مخصص اضمحلال.

إذا اعتبرت الشركة انه لا يوجد احتمالات حقيقيه لعكس الخسارة الناتجة عن اضمحلال قيمة الاصل فانه يتم اعدام القيمة ذات العلاقة إذا انخفضت لاحقا قيمة خسارة الاضمحلال وأمكن ربط هذا الانخفاض بشكل موضوعي مع حدث يقع بعد الاعتراف بخسارة اضمحلال القيمة، عندئذ يتم رد خسارة اضمحلال القيمة المعترف بها من قبل من خلال الارباح او الخسائر.

٢- <u>الاصول المالية المتاحة للبيع</u>

يتم الاعتراف بخسائر الاضمحلال في الاصول المالية المتاحة للبيع بإعادة تبويب الخسائر التي تم الاعتراف بها سابقا ضمن بنود الدخل الشامل الاخر والمجمعة في احتياطي القيمة العادلة ويعترف بها في الارباح او الخسائر، يمثل مبلغ الخسارة المجمعة المستبعد من حقوق الملكية والمعترف به في الارباح او الخسائر الفرق بين تكلفة الاقتناء (بالصافي بعد اي استهلاك او سداد اي من أصل المبلغ) والقيمة العادلة مخصوما منها اية خسارة في اضمحلال القيمة لهذا الاصل المالي سبق الاعتراف بها في الارباح او الخسائر.

عند زيادة القيمة العادلة لاداه دين مبوبة كمتاحة للبيع في ايه فترة لاحقة وكانت هذه الزيادة ذات علاقة بدرجة موضوعية بحدث وقع بعد الاعتراف بخسارة اضمحلال القيمة في الارباح او الخسائر عندئذ يتم رد خسارة اضمحلال القيمة هذه في الارباح او الخسائر.

لا يتم رد خسائر اضمحلال القيمة المعترف بها في الارباح او الخسائر بالنسبة لأي استثمار في اداة حقوق ملكية مبوب كمتاح للبيع في الارباح او الخسائر.

ب- <u>الأصول غير المالية:</u>

في تاريخ نهاية كل فترة مالية تقوم الشركة بمراجعة القيم الدفترية للأصول غير المالية للشركة (بخلاف الاصول الحيوية، الاستثمارات العقارية، المخزون، والاصول الضريبية المؤجلة) لتحديد ما إذا كان هناك مؤشر للاضمحلال. وإذا كان الامر كذلك تقوم الشركة بعمل تقدير للقيمة الإستردادية للأصل. يتم اجراء اختبار الاضمحلال للشهرة سنويا.

لإجراء اختبار اضمحلال القيمة لأصل يتم تجميع الاصول معا الي أصغر مجموعة اصول تتضمن الاصل والتي تولد تدفقات نقدية داخلة من الاستعمال المستمر ومستقلة الى حد كبير عن التدفقات النقدية الداخلة من الاصول الاخرى او مجموعات الاصول -وحدات توليد النقد. يتم توزيع الشهرة المكتسبة عند تجميع الاعمال على الوحدات التي تولد النقد او مجموعات هذه الوحدات لدى الشركة المقتنية والمتوقع منها الاستفادة من عملية التجميع.

القيمة الإستردادية للأصل او للوحدة المولدة للنقد هي قيمته العادلة ناقصا تكاليف البيع او قيمته الاستخدامية ايهما أكبر، القيمة الاستخدامية للأصل هي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقع حدوثها مخصومة بسعر

القيمة الدفترية للشهرة الموزعة على وحدة توليد النقد، ثم تخفيض الاصول الاخرى للوحدة بالتناسب على اساس القيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة.

لا يتم عكس الخسارة الناجمة عن اضمحلال قيمة الشهرة في فترة لاحقة. بالنسبة للأصول الاخرى، يتم عكس خسائر الاضمحلال الى المدى الذي لا يتعدى القيمة الدفترية التي كان سيتم تحديدها (بالصافي بعد الاهلاك والاستهلاك) ما لم يتم الاعتراف بالخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة بالنسبة للأصل في السنوات السابقة.

(٣٩-٩) تحقق الإيراد

يتم قياس الايراد بالقيمة العادلة للمقابل الذى تم استلامه أو لا يزال مستحقا للشركة ويعترف بالإيراد الخاص بتنفيذ عملية تتضمن تقديم خدمة عندما يمكن تقدير نتائجها بدقة كافية وذلك إلى المدى الذى تم تنفيذه من المعاملة حتى تاريخ القوائم المالية ، ويمكن تقدير نتائج تنفيذ عملية معينة بدقة كافية إذا ما توافرت الشروط التالية مجتمعة:

(أ) يمكن قياس قيمة الإيراد بدقة.

و(ب) أنه من المتوقع بشكل كبير تدفق المنافع الاقتصادية المتعلقة بالمعاملة للمنشأة .

و(ج) أنه يمكن القياس الدقيق لدرجة إتمام العملية فى تاريخ القوائم المالية.

و(د) أنه يمكن القياس الدقيق للتكاليف التى تم تكبدها فى العملية وكذلك التكاليف اللازمة لإتمامها.

وتتمثل إيرادات الشركة فيما يلى:

-<u>أتعاب ترويج وتغطية الإكتتاب</u>

يتم الإعتراف بإيرادات النشاط والمتمثلة فى أتعاب الضمان والترويج وتغطية الإكتتاب للشركات عند إستكمال تنفيذ الخدمة.

- <u>اتعاب ادارة محافظ الأوراق المالية وصناديق الإستثمار</u>

يتم احتساب اتعاب الإدارة بناءا على بنود العقد لكل محفظة أو صندوق استثمار ويتم الاعتراف بها على أساس مبدأ الإستحقاق، كما يتم الأعتراف بحوافز الأداء بناءا على النسب المتفق عليها والمحتسبة على أساس العائد السنوى المحقق للمحفظة على الا يتم إثباتها إلا إذا توافر تأكيد مناسب على تحقق الإيراد وإمكانية تحصيله.

-<u>عمولات السمسرة</u>

-عمولات بيع

عمولات محصلة من العملاء عن عمليات بيع الأسهم التى تتم لصالحهم فى بورصة الأوراق المالية المصرية أوالعالمية وتمثل نسبة من عملية البيع يتم الاتفاق مع العميل عليها.

-عمولات شراء

عمولات محصلة من العملاء عن عمليات شراء الأسهم التى تتم لصالحهم فى بورصة الأوراق المالية المصرية أو العالمية وتمثل نسبة من عملية الشراء يتم الاتفاق مع العميل عليها.

- تثبت عمولات الإيداع وعمولات حيازة أسهم العملاء وعمولات تحويل أسهم بناءا على العقود المبرمة مع العملاء طبقاً لمبدأ الاستحقاق.
- تثبت عمولات تحصيل الكوبونات عند تأدية الخدمة للعميل وهى تحصيل تلك الكوبونات نيابة عن العملاء.

- <u>ايرادات الفوائد</u>

تثبت إيرادات الفوائد طبقاً لمبدأ الاستحقاق على أساس التوزيع الزمنى النسبى مأخوذاً فى الأعتبار أصل المبلغ القائم ومعدل الفائدة الفعال المطبق على مدار الفترة حتى تاريخ الاستحقاق.

- <u>عائد التوزيعات</u>

يتم اثبات عائد التوزيعات من الاستثمارات – بخلاف الإستثمارات فى شركات شقيقة ومشروعات مشتركة – عند صدور الحق للمساهمين فى صرف هذه التوزيعات.

- <u>ايرادات أخرى</u>

يتم اثبات الايرادات الأخرى عن الخدمات الأخرى التى تقدمها المجموعة على أساس الاستحقاق.

(٣٩-١٠) الاحتياطي القانوني

طبقا للنظام الأساسي للشركة ، يجنب ٥% من صافى الربح لتكوين احتياطي قانوني ، ويتم التوقف عن تجنيب هذه النسبة إذا ما بلغ الاحتياطي نسبة ٥٠% من رأس مال الشركة المصدر ومتى نقص الاحتياطي تعين العودة إلى الاقتطاع ويستعمل الاحتياطي بقرار من الجمعية العامة بناء على اقتراح مجلس الإدارة فيما يكون أوفى بمصالح الشركة.

(٣٩-١١) توزيعات الأرباح للمساهمين

يتم الاعتراف بتوزيعات أرباح الشركة الأم على مساهميها وبنصيب اصحاب الحصص غير المسيطرة من الأرباح التى تعلن الشركات التابعة بالمجموعة عن توزيعها كإلتزام بالقوائم المالية فى الفترة الذى يتم اعتماد تلك التوزيعات خلالها من مساهمى كل شركة ، وينطبق ذلك أيضاً على مكافآت مجلس الإدارة ونصيب العاملين فى الأرباح.

(٣٩-١٢) مزايـا العاملين

يتم الاعتراف بمزايا العاملين قصيرة الاجل كمصروف عند تقديم الخدمة ذات العلاقة. ويتم الاعتراف بالمبلغ المتوقع دفعه كالتزام عندما يكون لدي الشركة التزام قانوني او ضمني لدفع هذ المبلغ كنتيجة قيام العامل بتقديم خدمة سابقة، ويمكن تقدير الالتزام بدرجة يعتمد بها.

أ- التأمينات والمعاشات

تقوم الشركة بسداد اشتراكاتها إلى الهيئة العامة للتأمينات الاجتماعية على أساس إلزامي طبقاً للقواعد الواردة بقانون التأمينات الاجتماعية. ولا يوجد على الشركة أي التزامات أخرى بمجرد سدادها لالتزاماتها. ويعترف بالاشتراكات الاعتيادية كتكلفة دورية في سنة استحقاقها وتدرج ضمن تكلفة العمالة.

العاملين في الأرباح ضمن بنود قائمة الدخل وكالتزامات عندما تعتمد من الجمعية العامة لمساهمي الشركة. ولا تسجل أي التزامات بحصة العاملين في الأرباح غير الموزعة.

(٣٩-١٣) نصيب السهم الأساسي في الارباح

يتم الإفصاح عن النصيب الأساسي للسهم في الأرباح أو الخسائر. يتم حساب النصيب الأساسي للسهم بقسمة الأرباح أو الخسائر الخاصة بحملة الأسهم العادية بالشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة.

(٣٩-١٤) الاقتراض

تثبت القروض أولاً بمبلغ المتحصلات المستلمة ناقصاً تكلفة الحصول علي القرض. ويظهر القرض لاحقاً بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة العائد الفعلي. ويتم تحميل قائمة الدخل بالفرق بين المتحصلات (ناقصاً تكلفة الحصول علي القرض) وبين القيمة التي سيتم الوفاء بها علي مدار فترة القرض

(٣٩-١٥) المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص عندما ينشأ على المجموعة التزام حالى (قانونى أو حكمى) نتيجة لأحداث سابقة ويكون من المتوقع أن يترتب على تسوية ذلك الالتزام تدفق خارج من المجموعة فى صورة موارد تتضمن منافع اقتصادية وان تكون التكاليف المقدرة لمواجهة تلك الإلتزامات مرجحة الحدوث ومن الممكن تقدير قيمة الالتزام بصورة يعتمد علىها.

وتمثل القيمة التى يتم الاعتراف بها كمخصص افضل التقديرات المتاحة للمقابل المطلوب لتسوية الالتزام الحالى فى تاريخ القوائم المالية إذا ما أخذ فى الاعتبار المخاطر وظروف عدم التأكد المحيطة بذلك الالتزام.

وعندما يتم قياس مخصص باستخدام التدفقات النقدية المقدرة لتسوية الالتزام الحالى فان القيمة الدفترية للمخصص تمثل القيمة الحالية لتلك التدفقات، وإذا ما تم خصم التدفقات النقدية فإن القيمة الدفترية للمخصص تتزايد فى كل فترة لتعكس القيمة الزمنية للنقود الناتجة عن مضى الفترة، ويتم إثبات هذه الزيادة فى المخصص ضمن المصروفات التمويلية بقائمة الدخل.

(٣٩-١٦) ضريبة الدخل

يتم الاعتراف بالضريبة الجارية وبالضريبة المؤجلة كإيراد أو كمصروف في أرباح او خسائر الفترة، فيما عدا الحالات التي تنشأ فيها الضريبة من عملية أو حدث يعترف به – في نفس الفترة أو في فترة مختلفة – خارج الأرباح أو الخسائر سواء في الدخل الشامل الأخر أو ضمن حقوق الملكية مباشرة أو تجميع الأعمال.

أ- <u>ضريبه الدخل الجارية</u>

يتم الاعتراف بالضرائب الجارية للفترة الحالية والفترات السابقة والتي لم يتم سدادها بعد كالتزام، أما إذا كانت الضرائب التي تم سدادها بالفعل في الفترة الحالية والفترات السابقة تزيد عن القيمة المستحقة عن هذه الفترات فيتم الاعتراف بهذه الزيادة كأصل. تقاس قيم الالتزامات (الأصول) الضريبية الجارية للفترة الحالية والفترات

ب- الضريبة المؤجلة

- يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة بالنسبة للفروق المؤقتة بين الأساس المحاسبي للأصول والالتزامات والأساس الضريبي لتلك الأصول والالتزامات. يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة للفروق المؤقتة التي ينتظر خضوعها للضريبة.

- يتم الاعتراف بالأصل الضريبي المؤجل الناشئ عن ترحيل الخسائر الضريبية والحق في الخصم الضريبي غير المستخدم والفروق الموقتة القابلة للخصم عندما يكون هناك احتمال قوي بإمكانية تحقيق أرباح تخضع للضريبة في المستقبل يمكن من خلالها الانتفاع بهذا الأصل. ويتم تحديد الربح الضريبي المستقبلي عن طريق خطة العمل المستقبلية للشركة. يتم إعادة تقدير موقف الأصول الضريبية المؤجلة غير المعترف بها في نهاية كل فترة مالية وتعترف بالأصول الضريبية المؤجلة التي لم تعترف بها من قبل إلى المدى الذي أصبح من المرجح معه مستقبلاً وجود ربح ضريبي يسمح باستيعاب قيمة الأصل الضريبي المؤجل.

- يتم قياس الضريبية المؤجلة باستخدام أسعار الضرائب المتوقع تطبيقها عند تحقق الفروق الموقتة وذلك باستخدام اسعار الضريبة السارية أو التي في سبيلها لأن تصدر.

- عند قياس الضريبة المؤجلة في نهاية الفترة المالية يتم الاخذ في الاعتبار الاثار الضريبة للإجراءات التي تتبعها المجموعة للاسترداد أو سداد القيمة الدفترية لأصولها والتزاماتها.

- لا يتم عمل مقاصه للأصول والالتزامات الضريبية الا عند استيفاء شروط معينه.

(٣٩-١٧) رأس المال:

١- الأسهم العادية:

تكاليف المعاملة المتعلقة مباشرة بإصدار الاسهم العادية يتم المحاسبة عنها بخصمها من حقوق الملكية. ضريبة الدخل المرتبطة بتكاليف المعاملة المتعلقة بحقوق الملكية يتم المحاسبة عنها وفقا لمعيار المحاسبة المصري رقم (٢٤) "ضرائب الدخل".

٢- إعادة شراء واعادة اصدار الاسهم العادية (أسهم خزينة):

عند اعادة شراء أسهم راس المال المصدر فانه يتم الاعتراف بالمبلغ المسدد مقابل اعادة الشراء والذي يتضمن كافة التكاليف المباشرة والمتعلقة بإعادة الشراء كتخفيض لحقوق الملكية. الاسهم المعاد شرائها يتم تصنيفها كأسهم خزينة وعرضها مخصومة من حقوق الملكية. عند بيع او اعادة اصدار أسهم الخزينة، يتم الاعتراف بالمبلغ المحصل كزيادة في حقوق المساهمين والفائض او العجز الناتج عن المعاملة يتم عرضه ضمن علاوة الاصدار.

٤٠-الأدوات المالية وادارة المخاطر المتعلقة بها

تتمثل الأدوات المالية للمجموعة في الأصول والإلتزامات المالية، وتتضمن الأصول المالية أرصدة النقدية بالبنوك وأذون الخزانة والمستحق من أطراف ذات علاقة والاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والعملاء كما تتضمن الإلتزامات المالية والدائنون.

(٤٠-١) إدارة رأس المال

تقوم المجموعة بإدارة رأسمالها بغرض الحفاظ على قدرة شركات المجموعة على الاستمرار وبما يحقق اعلى عائد للمساهمين من خلال الحفاظ على نسب متوازنة لأرصدة الدين وحقوق الملكية.

ولا يخضع رأس المال لأى متطلبات تفرضها جهات خارج المجموعة. ووفقاً للسياسات والإجراءات الداخلية للمجموعة تقوم الإدارة التنفيذية بمراجعة هيكل رأس المال بصفة منتظمة. وكجزء من هذه المراجعة تأخذ الإدارة باعتبارها تكلفة رأس المال والمخاطر المصاحبة.

(٤٠-٢) تصنيفات الادوات المالية

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
الأصول المالية		
النقدية وما في حكمها	١ ١٤٧ ٠١١ ٥٨٩	٣٨٤ ٥٨٧ ٨٥٦
قروض ومديونيات	٣٤٦ ٧٦٣ ٥٧١	٢١٧ ٢٣٥ ٧٣٠
أصول بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر	١ ٠٧١ ٤١٥	٧٦ ٨٥٦ ٤٩٨
أصول مالية متاحة للبيع	٢٢ ٩٥٣ ٥١٧	٢١ ٢٠٤ ٩٩٦
الالتزامات المالية		
التزامات مالية	٣٨٩ ٨٤٠ ٠٠٠	٣٩٨ ٨٦٠ ٠٠٠

(٤٠-٣) اهداف ادارة المخاطر المالية

تقوم المجموعة بإدارة وتقييم المخاطر المالية المرتبطة بنشاط المجموعة من خلال تقارير الرقابة الداخلية والتى تقوم بتحليل أثر تلك المخاطر ووسائل مواجهتها وتتضمن المخاطر المالية مخاطر السوق (خطر العملات الاجنبية ومخاطر الأسعار الأخرى وخطر سعر الفائدة) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

وتقوم المجموعة بتحليل ومواجهة المخاطر المالية التى تتعرض لها من خلال اتباع سياسات نقدية وائتمانية مناسبة وعرضها على مجلس ادارة المجموعة والموافقة عليها.

١- **خطر السوق**

أ- **خطر العملات الأجنبية**

يتمثل خطر العملات الأجنبية في التغييرات في أسعار العملات الأجنبية والذي يؤثر علي المدفوعات و المقبوضات بالعملات الأجنبية و كذلك تقييم الأصول والالتزامات بالعملات الأجنبية. وتقوم الإدارة بمتابعة دورية لأرصدة العملات الأجنبية وأسعارها السارية فى البنوك وخفض الأرصدة المكشوفة من العملات الأجنبية حيث ان أغلب تلك الأصول تمثل نقدية لدى البنوك ووثائق صناديق الإستثمار ذات طبيعة نقدية نسبياً مما يساعد على تخفيض الخطر إلى الحد الأدنى.

دولار امريكى	١٦ ٧٥٠ ٩١١
يورو	٢ ٥٢١ ٢٨٠
درهم إماراتى	٣ ٥٤٤ ٣٣٨
جنيه إسترلينى	١٦ ١٢٦ ٤٨٨
فرنك سويسري	٥١ ٦٨٠
ريا ل قطري	(٤٧٠ ٨٨٨)
ريا ل سعودي	٢٤ ٩٢٤

ب- مخاطر الأسعار الأخرى

هي مخاطر تغير قيمة الأدوات المالية نتيجة تقلبات أسعار السوق (باستثناء تلك الناجمة عن مخاطر سعر الفائدة أو مخاطر سعر العملة) سواء كانت هذه التغيرات متعلقة بورقة مالية معينة أو الجهة المصدرة لها أو عوامل تؤثر في تداول الأوراق المالية بالسوق بشكل عام، تحد الشركة من مخاطر الأسعار الأخرى عن طريق الاحتفاظ بمحفظة استثمارية متنوعة والمتابعة النشطة للعوامل الرئيسية التي تؤثر على حركة سوق الأسهم والسندات.

ج- خطر سعر الفائدة

تتعرض المجموعة لخطر أسعار الفائدة لحصولها على تسهيلات ائتمانية حيث تسعي فى الحصول على تمويل من الغير باسعار فائدة ثابتة ومتغيرة، وتقوم المجموعة بادارة خطر سعر الفائدة عن طريق المزج المناسب لمصادر التمويل مع أسعار فائدة ثابتة ومتغيرة وكذلك الحال بالنسبة للاستثمار فى أدوات الدين.

٢- خطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة فى عدم تمكن المجموعة من الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها والتي تسدد بتسليم النقدية او أصل مالي آخر. وتقوم إدارة المجموعة بإدارة السيولة المالية بشكل يضمن، بقدر الإمكان، حيازتها بشكل دائم لقدر كافى من السيولة للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها فى الظروف العادية والاستثنائية وبدون تكبد خسائر غير مقبولة أو تأثير على سمعة المجموعة.

تتطلب الإدارة الحذرة لمخاطر السيولة، الاحتفاظ بمستوى كافي من النقدية وإتاحة تمويل مناسب.

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	حتى شهر واحد	أكثر من شهر حتى ثلاثة أشهر	أكثر من ثلاثة أشهر حتى سنة	أكثر من سنة حتى خمس سنوات	الإجمالي
الأصول المالية					
النقدية وما في حكمها	٢٣٤ ٣٦٢ ٠١٥	٩١٢ ٦٤٩ ٥٧٤	--	--	١ ١٤٧ ٠١١ ٥٨٩
عملاء	--	٢٨١ ٩٠١ ٤٩١	--	--	٢٨١ ٩٠١ ٤٩١
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	--	--	٥١ ٥٠٨ ٧٣٤	--	٥١ ٥٠٨ ٧٣٤
أصول أخري	--	--	١٣ ٣٥٣ ٣٤٦	٢٤ ٠٢٤ ٩٣٢	٣٧ ٣٧٨ ٢٧٨
إجمالي الأصول المالية	٢٣٤ ٣٦٢ ٠١٥	١ ١٩٤ ٥٥١ ٠٦٥	٦٤ ٨٦٢ ٠٨٠	٢٤ ٠٢٤ ٩٣٢	١ ٥١٧ ٨٠٠ ٠٩٢

دائنون وأرصدة دائنة أخرى	٢٣٤ ٣٦٢ ٠١٥		٥٤٥ ١٤٤ ٩٤٢	--	٧٧٩ ٥٠٦ ٩٥٧
التزامات ضرائب الدخل الجارية	--	١٩ ١٣١ ١٣٩	--	--	١٩ ١٣١ ١٣٩
قروض قصيرة الاجل	--	--	٣٨٩ ٨٤٠ ٠٠٠	--	٣٨٩ ٨٤٠ ٠٠٠
التسهيلات الائتمانية	٥١ ٣٦٢ ٩٣٣	--	--	--	٥١ ٣٦٢ ٩٣٣
إلتزامات أخري	--	--	--	١٩ ١٥٥ ٢٩٥	١٩ ١٥٥ ٢٩٥
إجمالي الالتزامات المالية	٢٨٥ ٧٢٤ ٩٤٨	١٩ ١٣١ ١٣٩	٩٣٤ ٩٨٤ ٩٤٢	١٩ ١٥٥ ٢٩٥	١ ٢٥٨ ٩٩٦ ٣٢٤
فجوة السيولة	(٥١ ٣٦٢ ٩٣٣)	١ ١٧٥ ٤١٩ ٩٢٦	(٨٧٠ ١٢٢ ٨٦٢)	٤ ٨٦٩ ٦٣٧	٢٥٨ ٨٠٣ ٧٦٨

٣- <u>خطر الائتمان</u>

يتمثل خطر الإئتمان فى عدم مقدرة العملاء أو الأطراف ذات العلاقه أو الأطراف الأخرى الممنوح لهم الإئتمان على سداد المستحق علىهم وتقوم الشركه بدراسة الوضع الإئتمانى قبل منح الإئتمان، وتقوم الشركه بمراجعة الأرصدة المستحقة لها والقرووض الممنوحه للأطراف ذات العلاقه بصفه دوريه.

وتقوم الشركه بمراجعة ذلك الخطر وتقوم بتقديم تقارير ربع سنويه للجنة المراجعه عن تلك المخاطر ووسائل مواجهة أثرهما على القوائم الماليه ويتمثل الحد الأقصى فى خطر الائتمان فيما يلى:

	<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٧</u>	<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٦</u>
	<u>جنيه مصرى</u>	<u>جنيه مصرى</u>
إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	١ ٠٧١ ٤١٥	٧٦ ٨٥٦ ٤٩٨
أرصدة لدى البنوك	١ ١٤٧ ٠١١ ٥٨٩	٣٨٤ ٥٨٧ ٨٥٦
أرصدة مستحقة على أطراف ذات علاقة	٦٧٩ ٥٠٤	٢٦ ٩١٨
أرصدة مستحقة على شركات عاملة فى مجال الاوراق المالية	١٢ ٥٧٣ ٨٤٢	٤ ٣٢٠ ٧٨٩
عملاء	٢٨١ ٩٠١ ٤٩١	٢٠٢ ٥٨٠ ٤٥٥
أرصدة مدينة أخرى	٥١ ٥٠٨ ٧٣٤	١٠ ٠٩٨ ٧٨٢
تامينات لدى الغير	٢ ١٤٧ ٤٣١	٢ ٢٣٩ ٧١٥
	١ ٤٩٦ ٩٩٤ ٠٠٦	٦٨٠ ٩١٩ ٧٩٩

المستوى الأول	الأسعار المعلنة للأدوات المالية بالقيمة العادلة فى أسواق نشطة
المستوى الثاني	الأسعار المعلنة فى سوق نشط للأدوات المالية أو الأسعار المعلنة من مديري الصناديق المستثمر فيها أو طرق تقييم أخرى والتي تكون فيها كافة المدخلات الهامة تستند إلى معلومات سوق مقارنة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر.
المستوى الثالث	طرق تقييم لا تستند أي عوامل مدخلات هامة فيها إلى معلومات سوق مقارنة

وفيما يلى القيمة العادلة للأدوات المالية للشركة التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس دوري:

الأصول المالية	القيمة العادلة فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ جنيه مصري	القيمة العادلة فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ جنيه مصري	مستوى القيمة العادلة	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	٧٥٧ ٢٥٧	٥٠٩ ٦٩٨	الأول	أسعار معلنة فى أسواق نشطة
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	٣١٤ ١٥٨	٨٩٥ ٣٦٢	الثاني	أسعار معلنة من مديري الصناديق
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	--	٧٥ ٤٥١ ٤٣٨	الثاني	طرق تقييم أخري
استثمارات مالية متاحة للبيع	٨ ٦٣٥ ٧٢٠	٧ ٢٥٩ ٤٩١	الأول	أسعار معلنة فى أسواق نشطة

عضو مجلس الإدارة

رئيس مجلس الإدارة